

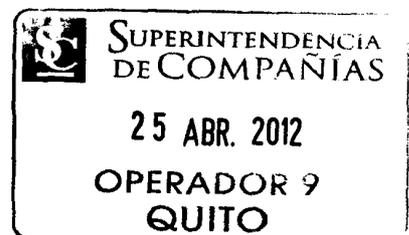


ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cla. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

INDULANA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

INDULANA S.A.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2011

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Balance General;**
- 3. Estado de Resultados;**
- 4. Estado de Variaciones en el Capital Contable;**
- 5. Estado de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**

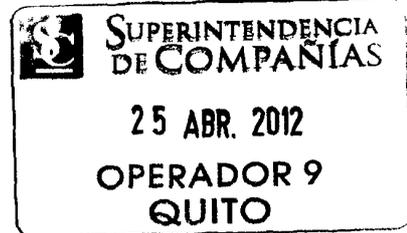




ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
INDULANA S.A.**



Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de INDULANA S.A. (Sociedad que se encuentra bajo el control del Fideicomiso AGD - CFN No Más Impunidad), que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2011, el Estado de Resultados, el Estado de Variaciones en el Capital Contable y el Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC vigentes al 31 de Diciembre de 2011 y del Control Interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener Evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la entidad, con el fin de diseñar los Procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de INDULANA S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

Énfasis de Asunto

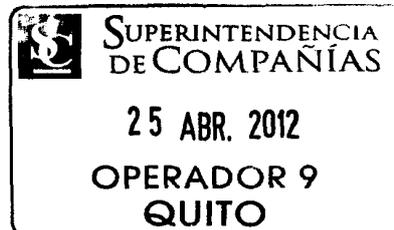
La Compañía no realiza operaciones normales desde finales del año 2003, adicionalmente sus Activos fueron entregados en Comodato y el Patrimonio revela una acumulación importante de Pérdidas. No obstante lo señalado, los Estados Financieros adjuntos han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, considerando que a futuro la Administración ha planificado volver a desarrollar actividades de operación de acuerdo a su Objeto Social.

Aliro Morales & Asociados

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito DM, 20 de Marzo de 2012



INDULANA S.A.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

Activos	Notas	Al 31 de diciembre	
		2011	2010
<u>Activos Corrientes</u>			
Otras Cuentas por Cobrar	3	137.095	131.594
Impuestos Anticipados	4	8.737	5.455
Total Activos Corrientes		<u>145.832</u>	<u>137.049</u>
<u>Activos No Corrientes</u>			
Activos No Depreciables	5	2.639.250	465.750
Activos Depreciables - Neto	6	661.737	95.850
Total Activos No Corrientes		<u>3.300.987</u>	<u>561.600</u>
Total Activos		<u>3.446.819</u>	<u>698.649</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

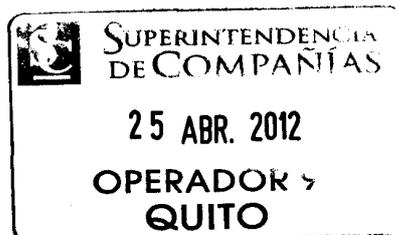


INDULANA S.A.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

Pasivos	Notas	Al 31 de diciembre	
		2011	2010
<u>Pasivos No Corrientes</u>			
Compañías Relacionadas	7	326.870	318.253
Total Pasivos No Corrientes		<u>326.870</u>	<u>318.253</u>
Total Pasivos		<u>326.870</u>	<u>318.253</u>
Patrimonio			
Capital Social	8	48.000	48.000
Reserva Legal	9	9.311	9.311
Reserva de Capital	10	533.088	533.088
Reservas Varias	11	748.497	748.497
Aportes Futura Capitalización		440.998	440.998
Revaluación Activos Fijos	12	3.107.539	368.152
Resultados Acumulados		(1.767.650)	(1.767.777)
Utilidad del Ejercicio		167	127
Total Patrimonio		<u>3.119.949</u>	<u>380.396</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>3.446.819</u>	<u>698.649</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



INDULANA S.A.
Estado de Resultados

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre	
		2011	2010
Gastos de Administración	13	(44.098)	(42.209)
Pérdida Operacional		<u>(44.098)</u>	<u>(42.209)</u>
Más: Ingresos No Operacionales	14	44.543	42.352
Menos Egresos No Operacionales		(278)	(16)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>167</u>	<u>127</u>
Ingresos por Reembolsos	15	75.700	97.213
Gastos por Reembolsos	15	(75.700)	(97.213)

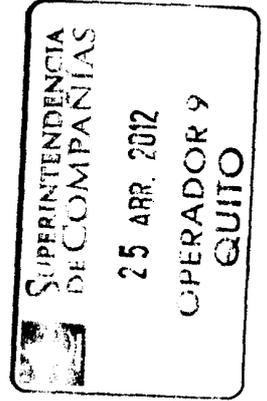
Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



INDULANA S.A.
Estado de Variaciones en el Capital Contable
(Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reservas Varias	Aporte Futura Capitaliz.	Revaluación Activos Fijos	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 01 de Enero del 2010	48.000	9.311	533.088	748.497	440.998	368.152	(1.706.852)	(60.925)	380.269
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	(60.925)	60.925	-
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	-	127	127
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	48.000	9.311	533.088	748.497	440.998	368.152	(1.767.777)	127	380.396
Revaluación Activos Fijos	-	-	-	-	-	2.739.387	-	-	2.739.387
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	127	(127)	-
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	-	-	-	-	167	167
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	48.000	9.311	533.088	748.497	440.998	3.107.539	(1.767.650)	167	3.119.949

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



INDULANA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	2011	2010
<u>Flujos de Efectivo en Actividades Operativas</u>		
Efectivo recibido de Partes Relacionadas y otros	-	-
Efectivo pagado a Proveedores y otros	(44.265)	(42.336)
Ingresos Operacionales	44.543	42.352
Egresos Operacionales	(278)	(16)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Operación	-	-
Variación neta de Caja y equivalentes	-	-
Caja y equivalentes a principio de año	-	-
Caja y equivalentes al final del año	-	-

**Conciliación de la Utilidad neta con el Efectivo neto
Utilizado en Actividades de Operación**

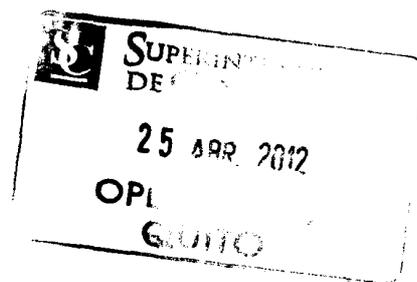
Utilidad del Ejercicio	167	127
<u>Partidas que no se generaron con el Ingreso o Desembolso de efectivo:</u>		
Cuentas por Cobrar Comerciales	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	(8.783)	(5.455)
Inventarios	-	-
Proveedores	-	-
Impuestos por Pagar	-	(68)
Compañías Relacionadas	8.616	5.396
Otras Cuentas por Pagar	-	-
Efectivo Neto utilizado en Actividades de Operación	-	-



INDULANA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2011**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)



Nota 1 - Actividad

El Objeto Social de la Compañía de acuerdo a sus Estatutos, es la fabricación de hilos, tejeduría, tintorería y acabados. La Compañía para el cumplimiento de sus fines, tiene la capacidad jurídica para celebrar toda clase de contratos civiles, mercantiles y realizar todas las actividades permitidas por la Ley relacionada o complementaria con su objeto social.

La Compañía no realiza operaciones normales desde finales del año 2003; por esta razón, los Estados Financieros al cierre del período 2011 no reflejan Ingresos Operacionales; adicionalmente sus Activos fueron entregados en comodato y el Patrimonio revela una acumulación importante de Pérdidas. No obstante lo señalado, los Estados Financieros adjuntos han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, considerando que a futuro la Administración ha planificado volver a desarrollar actividades de operación de acuerdo a su Objeto Social.

Con fecha 1 de julio del 2004, la Compañía firmó un Contrato de Comodato con la Compañía Morlantex S.A. mediante el cual se entregaron bienes muebles e inmuebles, específicamente dos lotes de terreno que forman un solo cuerpo más todas sus edificaciones que incluyen: planta industrial, edificio administrativo, salas de calderos y compresores, bodegas, garita de prevención, almacén con acceso directo a la calle para atención al público, tanques de almacenamiento de combustible y una casa de habitación. Este Contrato tiene una duración de diez años, siendo derecho de la Compañía el darlo por terminado en cualquier momento de manera unilateral y sin lugar a indemnización.

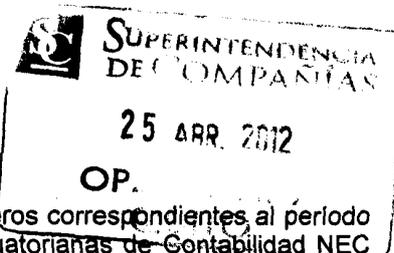
Con fecha 8 de julio de 2008 la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) expidió la Resolución Administrativa No. AGD-UIO-GG-2008-26, la cual resuelve incautar los paquetes accionarios que constan a nombre de los ex accionistas y/o sus empresas vinculadas con la Compañía.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del 12 de febrero de 2009, resolvió traspasar la totalidad del paquete accionario a favor de la AGD, y endosar al FIDEICOMISO AGD - CFN NO MÁS IMPUNIDAD, transferencia que fue legalizada el 18 de mayo de 2009.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías en Ecuador, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF y para el caso de INDULANA S.A. se debe aplicar los estándares internacionales a partir del año 2012.



Por lo expuesto, la preparación de los Estados Financieros correspondientes al período 2011, se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b. Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2011 y son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Activos Fijos

Los bienes del Activo Fijo se presentan al Costo más los ajustes de dolarización efectuados de conformidad con disposiciones legales (NEC 17). Durante el año 2011 no se registraron depreciaciones de Propiedad, Planta y Equipo por lo indicado en la Nota Financiera No. 6.

d. Impuesto a la Renta

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tasa del 15% sobre el valor de las Utilidades que se reinviertan en el País y la tasa del 24% sobre el resto de Utilidades. La Administración de la Compañía decidió calcular su Impuesto a la Renta del año 2011 en base al porcentaje total del 24% de las utilidades Gravables.

Nota 3 - Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a valores pendientes de cobro a los señores Miguel Hajj y Estéfano Isalás, ex Administradores de la Compañía, por el pago de los Impuestos Prediales de años anteriores y al Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2008.

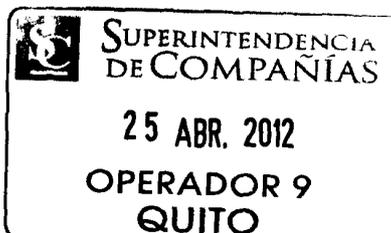
Nota 4 - Impuestos Anticipados

Se refiere a:

		2011	2010
Anticipo Impuesto a la Renta 2008	US\$	1,366	1,366
Anticipo Impuesto a la Renta 2009		441	441
Anticipo Impuesto a la Renta 2010		3,224	3,224
Anticipo Impuesto a la Renta 2011		3,261	424
1% Impuesto a la Renta Retenido		445	-
	US\$	<u>8,737</u>	<u>5,455</u>

Nota 5 - Activos No Depreciables

Se refiere a dos lotes de terreno ubicados en la calle Capitán Rafael Ramos E4-162 y Jacinto Jijón y Caamaño, que fueron entregados en Comodato según lo señalado en la Nota Financiera No. 1. En el año 2011 se procedió a revaluar contablemente estos Terrenos, incrementando su valor en US\$ 2,173,500.



Nota 6 - Activos Depreciables

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, los Activos Fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de Dolarización.

El detalle resumido se presenta a continuación:

	2011	2010
Maquinaria	US\$ 1,410,562	1,410,562
Edificios e Instalaciones	1,080,818	514,931
Muebles y Enseres	83,267	83,267
Equipos de Cómputo	12,269	12,269
Vehículos	-	9,260
	<u>2,586,915</u>	<u>2,030,289</u>
Menos: Depreciación Acumulada	(1,925,179)	(1,934,439)
	<u>US\$ 661,737</u>	<u>95,850</u>

La Compañía mantiene sus activos entregados a la Compañía Morlantex S.A. mediante la firma de un Contrato de Comodato, mediante el cual esta última Compañía los destinará a la producción textil y la comercialización de los productos resultantes, pudiendo servirse de sus dependencias para la comercialización de cualquier otro producto dentro de su giro social, quedando autorizado, a partir del cumplimiento del primer año del contrato, para el arrendamiento de bodegas, oficinas y/o cualquier espacio que no esté siendo ocupado para el desarrollo de su objeto social.

Al cierre del año 2011 se procedió a revaluar el valor de los Edificios incrementado su valor en US\$ 565,887., este Edificio no ha sido depreciado en razón de que se encuentra entregado bajo Contrato de Comodato.

Nota 7 - Compañías Relacionadas

Corresponde a la obligación que se mantiene con la Compañía Morlantex S.A. por los pagos que esta Empresa realiza a nombre de Indulana S.A.

Nota 8 - Capital Social

La Compañía se constituyó con un Capital de S/. 18,000,000 (Dieciocho millones de Sucres) equivalente a US\$ 720.00, mediante Escritura Pública otorgada el 5 de Noviembre de 1964, ante el Notario Dr. Cristóbal Guarderas, fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Noviembre del mismo año.

El último aumento de capital para llegar al actual de S/. 1,200,000,000 (Mil doscientos millones de Sucres) equivalente a US\$ 48,000.00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante la Dra. Ximena Moreno de Solines, Notaria Segunda del Cantón Quito, el 30 de Enero de 1990, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 41, tomo 22, el 22 de Marzo de 1990.

Según lo indicado en la Nota No. 1 el Fideicomiso AGD-CFN No Más Impunidad, tiene la propiedad del 100% del capital de la Compañía.

25 ABR. 2012

OPERADOR 9
QUITO

Nota 9 - Reserva Legal

De acuerdo a la legislación en vigencia, se debe asignar el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la Reserva Legal alcance por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 10 - Reserva de Capital

Incluye valores correspondientes a Reserva por Valuación y Reexpresión Monetaria originada en ejercicios anteriores; esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas.

Nota 11 - Reservas Varias

Mediante Memorando No. IND-ADM-001 del 30 de Noviembre de 2009, la Gerencia General de la Compañía aprobó el registro de varios ajustes en la contabilidad a fin de depurar los saldos de los Estados Financieros. Como resultado de estos ajustes, se creó la cuenta Reservas Varias por US\$ 748,497.

Nota 12 - Revaluación de Activos Fijos

Los Terrenos de la Compañía cuya extensión son de 31,050 metros cuadrados, fueron revaluados contablemente al precio de US\$ 85 por cada metro cuadrado, el incremento de este Activo fue de US\$ 2,173,500., adicionalmente los Edificios también fueron revaluados y su incremento fue de US\$ 565,887.

Nota 13 - Gastos de Administración

Los saldos reflejados en esta cuenta se refiere a la provisión para cubrir la indemnización por años de servicio de empleados y trabajadores.

Nota 14 - Ingresos No Operacionales

Corresponde a los servicios prestados a la Compañía Relacionada Morlantex S.A. por el transporte interno relacionado a la movilización de la mercadería.

Nota 15 - Ingresos por Reembolsos, Gastos por Reembolso

Las planillas de agua, luz y teléfono a nombre de Indulana S.A. se registran como Gastos por Reembolsos en razón del Contrato de Comodato señalado en la Nota Financiera No. 1, posteriormente el valor de estos servicios básicos son facturados a la Compañía Morlantex S.A. como Ingresos por Reembolsos.

Nota 16 - Compromisos y Contingencias

Según confirmación recibida del Asesor Legal de la Compañía, se adeuda al Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, la suma de US\$ 29,736 por concepto de Impuesto Predial Urbano del predio 0578970 de los años 2008, 2009, 2010, 2011 y 2012.

Adicionalmente, existen varias demandas en contra de la Compañía planteados por ex trabajadores. A la fecha de este informe no se conoce la situación final de estas demandas, por lo que no es posible establecer futuras obligaciones que deban registrarse en los Estados Financieros por este concepto.

Nota 17 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión del presente informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

