

**HILANDERIAS
CUMBAYA S.A.**

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2012
Con Informe de los Auditores Independientes



audisupport
audidores consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
HILANDERIAS CUMBAYA S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado el estado financiero que se adjunta de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye, diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones

relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

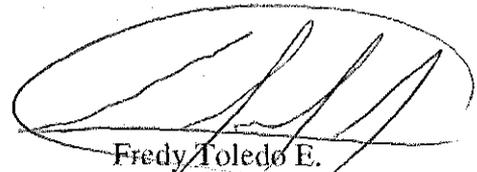
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

Febrero, 15 del 2013



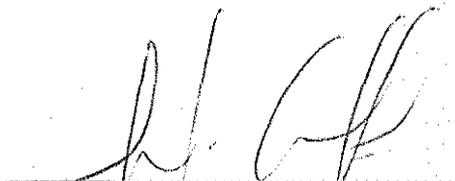
AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503



Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**BALANCE GENERAL****(Expresado en US Dólares)**

		Diciembre 31,	
		2012	2011
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(Nota 3)	7,241	18,920
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	44,100	80,607
Inventarios	(Nota 5)	-	21,287
Total activo corriente		51,341	120,815
Propiedad Planta y Equipo	(Nota 6)	-	207,118
Propiedad de Inversión	(Nota 7)	1,356,700	
Otros Activos	(Nota 8)	2,785	2,785
Activo por Impuesto Diferido		22,065	-
		1,381,550	209,904
		1,432,891	330,719
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo		7,002	96,186
Cuentas por Pagar	(Nota 9)	62,309	70,626
Obligaciones Sociales	(Nota 10)	5,564	778
Obligaciones Fiscales	(Nota 11)	6,680	6,872
Total pasivo corriente		81,556	174,462
Pasivo no Corriente			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	(Nota 13)	74,916	80,800
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 14)	41,431	-
Pasivo por Impuesto Diferido		4,376	-
Total Pasivo no Corriente		120,722	80,800
Total Pasivos		202,278	255,262
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	(Nota 15)	118,002	118,002
Reserva Legal	(Nota 16)	11,893	10,411
Resultados Acumulados	(Nota 17)	1,100,718	(52,956)
Total Patrimonio de los Accionistas:		1,230,613	75,457
		1,432,891	330,719

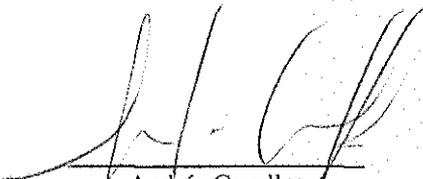

 Andrés Cevallos
 Gerente General


 Inés Checa
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en US Dólares)

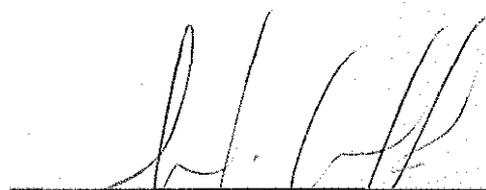
	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ventas	270,565	238,095
Costo de Ventas	-	(26,738)
Utilidad Bruta en Ventas	270,565	211,357
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(251,825)	(184,297)
Total Gastos de Operación	(251,825)	(184,297)
Utilidad (Pérdida) en Operación	18,740	27,060
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	17,724	2,440
Gastos Financieros	(13,275)	(4,479)
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	4,449	(2,039)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	23,189	25,021
15% Participación Trabajadores (Nota 12)	3,478	417.02
23% Impuesto a la Renta (Nota 12)	4,887	6,262.90
UTILIDAD NETA	14,824	18,341


 Andrés Cevallos
 Gerente General


 Inés Checa
 Contadora General

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Capital Social		
Saldo Inicial	118,002	118,002
Saldo Final	<u>118,002</u>	<u>118,002</u>
Aporte Futura Capitalización		
Saldo Inicial	-	70,000
Reclasificación a Cuentas por Pagar Accionistas	-	(70,000)
Saldo Final	<u>-</u>	<u>-</u>
Reserva Legal		
Saldo Inicial	10,411	7,909
Provisión del Año	1,482	2,502
Saldo Final	<u>11,893</u>	<u>10,411</u>
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	(52,956)	(66,180)
Ajustes con Resultados	(21,446)	(2,615)
Avaluo Propiedad de Inversión	1,220,388	-
Resultados Acumulados Adopción Primera vez NIIF	(58,610)	-
Utilidad del Año	14,824	18,341
Provisión Reserva Legal	(1,482)	(2,502)
Saldo Final	<u>1,100,718</u>	<u>(52,956)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>1,230,613</u>	<u>75,457</u>



 Andrés Cevallos
 Gerente General



 Inés Checa
 Contadora General

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****(Expresado en US Dólares)****Año Terminado en
Diciembre 31,2012 Diciembre 31,2011****FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Efectivo Recibido de Clientes	281,722	227,688
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(234,162)	(190,944)
Otros Ingresos (Gasto) Netos	4,449	(3,913)

Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	52,008	32,830
---	---------------	---------------

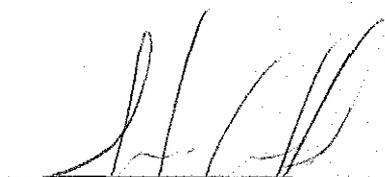
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO

Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras Corto	(21,270)	61,781
Aumento (Disminución) en Obligaciones Préstamos	(42,417)	(79,919)

Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	(63,687)	(18,139)
---	-----------------	-----------------

(Disminución) Aumento del Efectivo	(11,679)	14,692
Efectivo al Inicio del Año	18,920	4,228

EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	7,241	18,920
---------------------------------------	--------------	---------------



Andrés Cevallos
Gerente General



Inés Checa
Contadora General

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

Año Terminado en,
Diciembre 31,2012 Diciembre 31,2011

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad Neta del Ejercicio 14,824 18,778

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:

Provisión para Cuentas Incobrables - 6,579

Depreciación 36,747 27,543

Ajuste de Activos con Resultados (16,888) (2,030)

VARIACIONES EN ACTIVOS:

Disminución (Aumento) en Cuentas Por Cobrar 12,163 (25,741)

Disminución (Aumento) en Anticipo (1,006) 15,334

VARIACIONES EN PASIVOS:

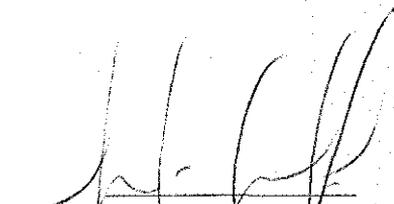
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar 3,259 (5,068)

(Disminución) Aumento en Beneficios Sociales - 189

(Disminución) Aumento en Obligaciones Fiscales (350) 1,955

(Disminución) Aumento en Otras cuentas por Pagar 3,261 (4,709)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES 52,008 32,830


Andrés Cevallos
Gerente General


Inés Checa
Contadora General

1 Constitución y Objeto

HILANDERIAS CUMBAYA S.A., se constituye en la República del Ecuador el 13 de octubre del 1976. El objeto de la compañía es la fabricación de hilos, tejidos y confecciones, con fibras textiles naturales, artificiales, sintéticos y con sus mezclas, así como también la importación y exportación de tales productos, y todo lo que se extiende bajo el ramo de textiles. Fabricación, importación y exportación de materia prima, ropa, confección de uniformes, artículos deportivos. Realizar toda clase de maquila para las actividades textil, artículos deportivos, electrónica, computación y en general en los diversos campos de productos terminado. Instalar toda clase de supermercados para el expendio de toda clase de productos. Compra, venta, arrendamiento, administración de bienes inmuebles, bienes muebles y maquinaria

Con fecha 09 de Julio del 2002 la Compañía HILANDERIAS CUMBAYA S.A. realiza un aumento de capital y reforma de estatutos el mismo que fue perfeccionado en la Superintendencia de Compañías bajo resolución No. 02.Q.IJ.004344 y Registro Mercantil No. 154 del 13 de Noviembre del 2002.

Con estos antecedentes la compañía se encuentra en capacidad de realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles o industriales permitidos por la ley ecuatoriana y dentro del giro normal de su negocio.

Situación Económica del Ecuador

La economía del País tuvo un crecimiento menor con el relacionado al año 2011, esto se debió principalmente a que el Gobierno apunto al fortalecimiento de la infraestructura a través de la inauguración de nuevas vías a lo largo del país, la culminación del aeropuerto de Quito, el inicio de obras hidroeléctricas además del financiamiento de planes habitacionales por medio del IESS. Durante el año 2012, el Ecuador registro una inflación anual de 4.16%, según informe del INEC., siendo una tasa menor al 5,41%, registrada en el año 2011. La canasta básica se ubicó en USD 595,10, registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento del 3.80%, según datos proporcionado por el

... Nota 1

INEC. Para el año 2013 se espera que la economía continúe creciendo pero no al mismo ritmo, ya que se avecina un período de elecciones presidenciales. (Fuente INEC y Medios escritos del País).

A la fecha de emisión de nuestro informe no es posible determinar los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía del Ecuador y las consecuencias, en el caso de que existieran sobre la posición financiera y resultados futuros de operaciones de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

**2 Bases de
Presentación**

Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Los presentes estados financieros de HILANDERIAS CUMBAYA S.A., al 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el año terminado al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía, se preparaban de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Los efectos de la adopción de las (N.I.I.F), y las excepciones adoptadas para la transición a las (N.I.I.F), se detallan a continuación.

Adicionalmente las cifras de los estados financieros al 01 de enero y 31 de diciembre del 2011, han sido reestructurados para poder presentarse de forma comparativa con las cifras del año terminado al 31 de diciembre del 2012.

El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), adoptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia

... Nota 2

efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Implementación de NIIF

Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el Caso de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, las "NIIF", entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Para el caso de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, su período de transición fue al 01 de enero del 2011, fecha en la que la Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura de acuerdo a (N.I.I.F.), y las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo "NEC" al patrimonio neto reportado bajo "NIIF".

La elaboración de los estados financieros antes mencionados se los ha realizado de acuerdo a la NIIF 1, aplicando todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, ninguna de las cuales resultó aplicable dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía y la composición de sus estados financieros.

En las Notas 18 y 19, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF y los estados financieros fiscales.

... Nota 2 Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados considerando todas las NIIF, emitidas hasta esa fecha.

Índices de Precios al Consumidor El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual aproximada
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

Efectivo y Equivalentes de Efectivo Representa el saldo en bancos, así como saldos de caja a la fecha de cierre, mismos que son considerados por la Compañía para la elaboración de los Flujos de Efectivo.

Activos y Pasivos Financieros

Clasificación La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Cuentas por Cobrar
- Anticipos de Proveedores y,
- Otras Cuentas por Cobrar

Los pasivos financieros son clasificados en;

- Proveedores Nacionales
- Obligaciones Financieras y,
- Otras Cuentas por pagar.

Dicha clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron o se asumieron, respectivamente. La administración define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

... Nota 2

Reconocimiento La compañía reconoce un activo o un pasivo financiero en el momento de la negociación, es decir, cuando se realice la compra o se vende el activo o se compromete a pagar el pasivo.

Cuentas por Cobrar Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a clientes las mismas que han sido valuadas a su valor nominal. Las mencionadas cuentas por cobrar incluyen una provisión para disminuir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis en función de los días de vencimiento.

Propiedad de Inversión Los inmuebles que no sean ocupados por la compañía y los tienen arrendados se reclasificarán a la cuenta Propiedades de Inversión como lo establece la NIC 40.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%

Obligaciones Financieras Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos.

Impuestos Diferidos La cuenta de impuestos diferidos del activo, no tiene un tratamiento establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno por lo que se mantendrán en libros hasta que exista un pronunciamiento del organismo de control.

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

3 Efectivo y Equivalente s de Efectivo Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Caja	780	60
Bancos	6,461	18,860
	7,241	18,920

4 Cuentas por Cobrar Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
(1) Clientes	15,215	16,334
Deudores Varios	-	9,204
Seguros	1,187	864
Retenciones en la Fuente 2009	-	1,775
Retenciones en la Fuente 2010	-	8,390
Retenciones en la Fuente 2011	11,813	18,076
Retenciones en la Fuente	17,934	15,264
Anticipo Impuesto a la Renta	-	223
Anticipos a Justificar	3,500	17,165
N/C Desmaterializadas	839	-
	50,488	87,295

(2) (-) Provisión Cuentas Incobrables

	6,388	6,688
--	-------	-------

44,100 80,607

(1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2012, es como sigue:

	a 30 días	A 60 días	A 90 días	+ 90días	Total
Cartera	770	7,709	508	6,228	15,215

La cartera esta conformada por clientes que arriendan la propiedad de inversión.

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

... Nota 4

(2) El movimiento de provisión cuentas incobrables es como sigue:

Provisión:	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	6,687	24,572
Ajuste por Aplicación de NIIF	2,638	6,579
Ajuste por exceso en la Provisión	(2,937)	-
Ajuste con Cuentas por Cobrar	-	(24,463)
Saldo Final	6,388	6,688

5 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
(1) Producto Terminado	-	21,287
	-	21,287

(1) Mediante acta de Junta de accionistas se tomó la decisión de dar de baja los inventarios, los mismos que con fecha diciembre de 2012, se procedió a elaborar los documentos necesarios de acuerdo a lo establecido en la Ley y Reglamento de Régimen Tributario Interno.

6 Propiedad Planta y Equipo El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Terreno	-	450
Edificios	-	65,446
Instalaciones Edificios	-	178,585
Equipo Industrial	-	32,006
Instalación Maquinaria	-	-
Muebles y Enseres	-	11,745
	-	288,232
(-) Depreciación Acumulada	-	81,114
	-	207,118

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

... Nota 6 El movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Costo:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	288,232	311,334
Adiciones	7,585	-
Retiros	(7,585)	(23,340)
(1) Ajustes por Aplicación NIIF	(288,232)	238
	-	288,232

Depreciación Acumulada:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	81,114	78,333
Adiciones	16,403	27,543
Retiros		(24,138)
Ajustes y Reclasificaciones		(624)
(1) Ajustes por Aplicación NIIF	(97,517)	-
	-	81,114

- (1) De acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y la aplicación de la NIC 40 Propiedad de Inversión, se procedió a transferir los saldos existentes en Propiedad Planta y Equipo, a la Cuenta de Propiedades de Inversión.

7 **Propiedad de Inversión** El resumen de Propiedad de Inversión, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Propiedad de Inv. Terreno	450	-
Avalúo Propiedad Inv. Terreno	694,821	-
Propiedad Inversión Edificios	241,823	-
Avalúo Propiedad Inv. Edificio	525,568	-
	1,462,662	-
(-) Depreciación Acumulada	105,962	-
	1,356,700	-

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

... Nota 7 El movimiento de propiedad de inversión es como sigue:

	Diciembre 31,	
Costo:	2012	2011
Saldo Inicial	-	-
Ajustes por aplicación NIIF	242,273	-
Revaluación Terreno	694,821	-
Revaluación Edificio	525,568	-
Saldo Final	1,462,662	-
Depreciación acumulada:	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	-	-
Gastos del año	36,747	-
Retiros	-	-
Ajustes por Aplicación de NIIF	69,215	-
Saldo Final	105,962	-

8 **Otros Activos** El resumen de Otros Activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Garantías Entregadas	2,785	2,785
	2,785	2,785

9 **Cuentas por Pagar** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Proveedores Internacionales	-	14,000
Empleados	-	389
Sueldos por Pagar	4,101	-
Anticipo Clientes	-	346
Prestamos Quirografarios	148	130
Proveedores Locales	40,760	38,461
Otros Pasivos	17,300	17,300
	62,309	70,626

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

10 Obligaciones Sociales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Aporte IESS	991	361
Beneficios Sociales	1,095	-
(1) 15% Participación a Trabajadores	3,478	417
(1) Ver nota 12	5,564	778

11 Obligaciones Fiscales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Retenciones en la Fuente	464	1,399
Retenciones IVA	1,329	(790)
Impuesto a la Renta	4,887	6,263
(1) Ver nota 12	6,680	6,872

12 Provisiones Finales Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y 23%, del Impuesto a la Renta:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados		
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	23,189	25,021
15% Participación Trabajadores y Empleados	3,478	417
Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de Participación Trabajadores	23,189	25,021
(-) 15% Participación Trabajadores (Nota 10)	3,478	417
(+) Gastos no Deducibles	1,536	1,491
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	21,247	26,095
Base Imponible Impuesto a la Renta	21,247	26,095
24% Impuesto a la Renta (Nota 11)	-	6,263
23% Impuesto a la Renta (Nota 11)	4,887	-
(-) Retenciones en la Fuente	17,934	18,076
Saldo a Favor del Contribuyente 2012	13,047	11,813

... Nota 12

La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- “**Tarifa del impuesto a la renta para sociedades** (Sustituido por la disposición reformativa segunda, num.2.6 de la Ley s/n , R.O..351-S, 29-XII-2010), Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Según la Disposiciones Transitorias primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 352-S, 29-XII-2010) El impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos: Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%, Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%. A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%, en su párrafo segundo dice: Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.”

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno de Art. 125.- “Retenciones por utilidades, dividendos o beneficios. Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente del impuesto a la renta”.

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

- 13 Obligaciones Financieras Largo Plazo** El resumen de obligaciones Financieras es como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Préstamo por un valor de US\$ 80,000.00, con una tasa del 11%, y vencimiento en diciembre del 2014	56,343
Préstamo por un valor de US\$ 20,000.00, con una tasa del 11%, y vencimiento en marzo del 2014	18,573
Total Obligaciones Bancarias	74,916

- 14 Obligaciones Largo Plazo** El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Garantía Arriendos	39,568	36,520
Otros Pasivos a Largo Plazo	-	31,077
Préstamos Terceros	-	11,340
Provisión Jubilación Patronal	1,863	1,863
	41,431	80,800

- 15 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 118,002, acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.

- 16 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

17 Resultados Acumulados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Pérdidas Acumuladas	(71,297)	(71,297)
Utilidades Acumuladas	18,341	-
Avalúo Propiedad de Inversión	1,220,388	-
Adopción por Primera vez de NIF	(80,056)	-
Utilidad del Año	13,342	18,341
Saldo Final	1,100,718	(52,956)

18 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIF vs FISCAL

	NIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	23,189	23,189	-
15% Participación de Trabajadores	3,478	3,478	-
	19,711	19,711	-
(+) Gastos no Deducibles	1,536	1,536	-
Base de Cálculo	21,247	21,247	-
23% Impuesto a la Renta	4,887	4,887	-
Utilidad Neta	14,824	14,824	-

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

19 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
31 de Diciembre del 2012			
Activo			
Activo Corriente	51,341	51,341	-
Activo No Corriente	1,381,550	1,381,550	-
Total Activo	1,432,891	1,432,891	-
Pasivo			
Pasivo Corriente	81,556	81,556	-
Pasivo No Corrientes	120,722	120,722	-
Total Pasivo	202,278	202,278	-
Patrimonio	1,230,613	1,230,613	-
Total Patrimonio	1,230,613	1,230,613	-
Total Pasivo y Patrimonio	1,432,891	1,432,891	-
	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
31 de Diciembre del 2011			
Activo			
Activo Corriente	59,063	120,815	61,752
Activo No Corriente	1,421,581	209,904	(1,211,677)
Total Activo	1,480,644	330,719	(1,149,925)
Pasivo			
Pasivo Corriente	39,562	54,296	14,734
Pasivo No Corrientes	198,661	194,286	(4,375)
Total Pasivo	238,223	248,582	(10,359)
Patrimonio	1,242,421	82,137	(1,161,037)
Total Patrimonio	1,242,421	82,137	(1,161,037)
Total Pasivo y Patrimonio	1,480,644	330,719	(1,149,925)

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

20 Eventos
Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012, y la fecha de preparación de nuestro informe (15 de Febrero del 2013), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.