

INFORME DEL COMISARIO

Quito, Abril 2 del 2009

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
HILANDERIAS CUMBAYA S.A.

En cumplimiento de las disposiciones legales en relación con mi función de Comisario de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2008, presento a continuación el siguiente informe:

1. He revisado el Balance General de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi revisión.

En base a mi revisión, los estados financieros antes mencionados, a excepción de lo que se indica en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

2. He realizado revisiones que he juzgado pertinentes a los libros y registros contables, se han examinado las cuentas de la Compañía en atención a su significación dentro de los respectivos grupos de Activos y Pasivos, y se han comprobado la veracidad de sus saldos y sus respaldos; encontrándose que las mismas han sido manejadas bajo principios y normas de contabilidad de general aceptación en el Ecuador y dentro de un criterio uniforme con ejercicios anteriores presentando cifras y saldos razonablemente reales.

Se han verificado de manera especial, el oportuno cumplimiento de las obligaciones fiscales de la Empresa, las que se hallan cubiertas dentro del ejercicio.

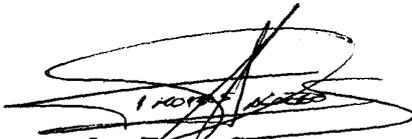
3. La Compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias así como resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas; la colaboración prestada para el cumplimiento de mis funciones han sido en los mejores términos.

Los libros de Actas, de Junta General de Accionistas, así como el libro de Acciones y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establece las normas legales pertinentes.

4. En cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías en su artículo 279.
5. El sistema de control interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos como pérdida o disposición no autorizada y a la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los estados financieros y la existencia

de elementos para identificar los activos y definir sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder el monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder el monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

Atentamente,



Ing. Tomás Gallegos
COMISARIO



1. Base Legal

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

De acuerdo a los estatutos de la compañía en lo referente a la fiscalización, establece la obligatoriedad de contratar los servicios de un comisario, quien emitirá un informe sobre las operaciones de la compañía, la situación de activos y pasivos de la empresa, aspectos legales y societarios, que será presentado ante la Junta de Accionistas, para su conocimiento y aprobación.

La Junta General de Accionistas designa como comisario principal al Ing. Tomás Gallegos.

2. Antecedentes

HILANDERIAS CUMBAYA S.A., se constituyo en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 13 de Octubre de 1976. Su actividad principal, 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.

Con estos antecedentes, la compañía se encuentra en capacidad de realizar todas las actividades mercantiles que estén enmarcadas dentro de la ley ecuatoriana y dentro del giro de su negocio.

3. Contenido

a. Control Interno

La importancia de tener un buen sistema de control interno como parte fundamental dentro de un sistema administrativo es imprescindible ya que conduce a las empresas a conocer su situación real. El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la compañía, para proteger y resguardar sus activos, verificar la exactitud y confiabilidad de los datos contables, así como alcanzar la eficiencia, productividad y custodia en las operaciones.

El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza determinará si existe una seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros. Una debilidad importante del control interno, representa un aspecto negativo dentro del sistema administrativo.

La Norma Ecuatorianas de Auditoría No 10 lo define: "Sistema de control interno significa todas las políticas y procedimientos adoptados por la administración de una entidad para ayudar a lograr el objetivo de la administración de asegurar, tanto como sea factible, la conducción ordenada y eficiente de su negocio, incluyendo adhesión a las políticas de administración, la salvaguarda de activos, la prevención y detección de fraude y error, la precisión e integridad de los registros contables, y la oportuna preparación de información financiera confiable.

En conclusión, mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

b. Entorno Económico

El año 2008 ha sido un año en general bueno para la economía ecuatoriana la misma que creció a tasas bastante aceptables en comparación con los dos últimos años y pese a

reportar una fase de desaceleración, originada a raíz de la crisis financiera norteamericana, desde la segunda mitad de 2008. Las proyecciones del Banco Central del Ecuador (BCE) para el año 2009, prevén un impacto negativo de la crisis internacional sobre la economía del país estimando un crecimiento real del 3,2%.

El PIB nominal alcanzó los US\$ 51.031 millones de dólares, con un crecimiento en términos reales del 5,3% respecto al año anterior. Este crecimiento se logró a pesar de las tasas de crecimiento negativas que ha mantenido el PIB real petrolero. Si bien, la empresa estatal Petroecuador aumentó su producción en 2,9 millones de barriles, las empresas privadas redujeron en 3,9 millones de barriles. El PIB no petrolero creció sin embargo a una tasa del 6,7%, superior a la del año anterior. Por ramas de actividad la explotación de minas y canteras sigue representando el mayor aporte al PIB, debido a la inclusión del petróleo en este sector. El mejor desempeño correspondió a la construcción y obras públicas, gracias a la fuerte inversión realizada por el gobierno en materia de reconstrucción vial y construcción de viviendas populares. También se han beneficiado los servicios de transporte y comunicaciones, ramas que han tenido un mejor cumplimiento en relación a años anteriores.

El suministro de electricidad y agua experimenta un aumento en su contribución al PIB desde 2007. La producción energética aumentó en 2008 gracias a las inversiones realizadas en las centrales existentes y la incorporación de nuevas centrales de generación en las empresas petroleras. A partir de 2007, con la incorporación al servicio de la central hidroeléctrica San Francisco, se evidencia un nuevo cambio en la estructura de generación eléctrica a favor de la producción hidroeléctrica logrando reducir las importaciones de energía desde Colombia en un 45% y la producción térmica turbo vapor en un 8%.

Respecto al PIB por el lado de la demanda, la formación bruta de capital fijo creció un 7,1% durante 2008, gracias a un incremento en la inversión en bienes de equipo e Infraestructuras.

El PIB per cápita, en términos corrientes, en el 2008, fue de US\$ 3.927 dólares. Esto supone un incremento de casi un 18% respecto a 2007, un incremento superior al de los países desarrollados pero inferior a la media de América Latina.

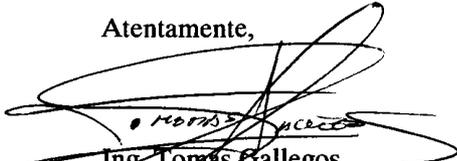
Respecto al mercado de trabajo, las tasas de desempleo y de subocupación se han mantenido prácticamente constantes durante 2008 elevándose desde julio como

consecuencia de los primeros efectos de la crisis internacional. La ciudad con menor desempleo y subempleo hasta septiembre de 2008 continuó siendo Cuenca, mientras que Guayaquil fue la que mayores índices tuvo por ese concepto. La composición de la población económicamente activa, muestra una tendencia decreciente en el sector formal y creciente en el sector informal.

*Fuente FES-ILDIS-FLACSO

Señores Accionistas adjunto se presenta los Estados Financieros para su aprobación final y declaramos haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,



Ing. Tomás Gallegos
Comisario

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

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2008</u>
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo	7,963.75
Cuentas por Combrar	78,820.51
Deudores Varios	9,203.82
Provisión Incobrables	(8,501.45)
Total activo corriente	87,486.63
Activo realizable:	
Materia Prima	7,245.89
Productos Terminados	25,639.30
Mercaderías Varias	6,342.84
Total activo realizable	39,228.03
Gastos Anticipados:	
Anticipos a Justificar	62,931.15
Seguros	437.12
Gastos Anticipados EEQ	2,785.18
Impuestos Anticipados	40,683.50
Total Gastos Anticipados	106,836.95
Propiedad Planta y Equipos	95,354.57
	328,906.18
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	
Pasivo corriente:	
Proveedores Nacionales	6,206.86
Proveedores Internacionales	77,482.31
Empleados	388.67
Total pasivo corriente	84,077.84
Pasivo no Corriente	
Impuestos	(217.51)
Garantías pro Arriendos	17,800.00
Otros Pasivos	46,070.85
Total Pasivo no Corriente	63,653.34
Pasivo de Largo Plazo	
Pasivo de Largo Plazo	90,696.38
Total Pasivo Largo Plazo	90,696.38
Total Pasivos	238,427.56
Patrimonio de los Accionistas:	
Capital Social	118,002.00
Aporte Futura Capitalización	70,000.00
Reserva Legal	602.44
Resultados Acumulados	(114,474.02)
Perdida del Ejercicio	16,348.20
Total Patrimonio de los Accionistas:	90,478.62
	328,906.18

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

	<u>Diciembre, 31</u> <u>2008</u>
Ventas	169,091.29
Costo de Ventas	<u>(12,532.82)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	156,558.47
Gastos Operacionales:	
Gastos Operacionales	<u>140,210.27</u>
Total Gastos de Operación	140,210.27
Utilidad en Operación	16,348.20
Otros Ingresos Neto	
Otros Ingresos	-
Gastos Financieros	<u>-</u>
Total Otros Ingresos Neto	<u>-</u>
Utilidad Antes de Impuestos y Participación a Trabajadores	<u>16,348.20</u>
15% Participación Trabajadores	2,452.23
25% Impuesto a la Renta	<u>4,482.94</u>
Utilidad Neta	<u>9,413.03</u>