

MANAV INTERNACIONAL S.A.

Señor (es)
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

Expediente No. 109266

RUC No. 0992262303001



De mis consideraciones:

Por medio del presente me permito adjuntar el Informe de Auditoría realizado a la Compañía **MANAV INTERNACIONAL S.A** correspondiente al ejercicio económico 2011.

A la fina atención dispensada a la presente, me suscribo de usted.

Muy atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Budiarto Hartono Ashadevi".

Sr. Budiarto Hartono Ashadevi
Representante Legal

*CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO*



MANAV INTERNACIONAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

MANAV INTERNACIONAL S.A
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE Páginas No.

Informe del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

5

6

7

8 – 13

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

MANAV INTERNACIONAL S.A.

He auditado el balance general adjunto de MANAV INTERNACIONAL S.A. Al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MANAV INTERNACIONAL S.A. Al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2011 de la Compañía MANAV INTERNACIONAL S.A., requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



CPA. Marco Antonio Suriaga Sánchez
Auditor Externo
RNAE No. 2-520

MANAV INTERNACIONAL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estado unidenses)

ACTIVO	Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	2	3.200,10	13.818,58
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	59.318,59	163.233,62
Inventarios	4	290.193,26	981.927,65
Pagos Anticipados	5	188.704,40	189.645,19
		<u>541.416,35</u>	<u>1.348.625,04</u>
Propiedad, Planta y Equipos	6	3.222,01	5.548,93
Cargos Diferidos	7	1.401,72	18.865,48
		<u>546.040,08</u>	<u>1.373.039,45</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	8	7.659,45	12.132,50
Obligaciones por Pagar	9	0,00	229,72
Obligaciones con el Estado	10	2.650,58	0,00
		<u>10.310,03</u>	<u>12.362,22</u>
LARGO PLAZO			
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	11	532.902,44	532.902,44
Préstamos de Accionistas		0,00	985.784,50
		<u>532.902,44</u>	<u>1.518.686,94</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	12	800,00	800,00
PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES		0,00	-82.953,43
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2.027,61	-75.856,28
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.827,61</u>	<u>-158.009,71</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>546.040,08</u>	<u>1.373.039,45</u>

Ver Nota a los Estados Financieros

MANAV INTERNACIONAL S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estado unidenses)

INGRESOS	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
VENTAS /SERVICIO TARIFA 12%	74.624,51	109.669,23
VENTAS /SERVICIO TARIFA 0%	36.000,00	0,00
OTROS INGRESOS	444,94	474,99
	111.069,45	110.144,22
COSTOS	0,00	78.395,29
UTILIDAD BRUTA	111.069,45	31.748,93
GASTOS OPERACIONALES	105.565,70	107.605,21
UTILIDAD BRUTA	5.503,75	-75.856,28
GASTOS NO DEDUCIBLES	6.810,83	13.346,72
(-)100% OTRAS RENTAS EXENTAS	0,00	474,99
(-) 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	825,56	0,00
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA	2.650,58	0,00
UTILIDAD NETA	<u>2.027,61</u>	<u>-62.984,55</u>

MANAV INTERNACIONAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares)

	Capital Social	Perdida de Años anter.	Utilidad de Presente Ejerc.	Total
<i>Saldos Al 31 de Dic- 2010</i>	800,00	-82.953,43	-75.856,28	-158.009,71
<i>Mov. y Transferencias Año 2011</i>		82.953,43	75.856,28	158.809,71
<i>Perdida del Presente Ejercicio</i>			2.027,61	2.027,61
<i>Saldos Al 31 de Dic- 2011</i>	800,00	0,00	2.027,61	2.827,61

Ver Notas a los Estados Financieros

MANAV INTERNACIONAL S.A
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en Dólares)

	2.011	2.010
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Utilidad) Neta del Ejercicio	U. S. \$ 2.027,61	-75.856,28
- Depreciaciones	2.326,92	2.326,90
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
- Disminución/Aumento en Cuentas y Documentos por cobrar	103.915,03	-68.463,24
- Disminución/Aumento en Inventarios	691.734,39	91.380,90
- Disminución/Aumento en Pagos Anticipados	940,79	5.140,89
- Disminución/Aumento en cargos diferidos	17.463,76	11.989,08
- Disminución/Aumento en Ctas y Documentos por Pagar Proveedores.	-4.473,05	8.187,90
- Disminución/Aumento en Obligaciones por Pagar	-229,72	43,80
- Disminución/Aumento en Obligaciones con el SRI	2.650,58	0,00
EFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	816.356,31	-25.250,05
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
- Compras de Activos Fijos		
EFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0,00	0,00
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
- Disminución/Aumento en Prestamos de Accionistas	-985.784,50	-200.000,00
- Disminución/Aumento en Pasivo Diferido		47.063,88
- Movimiento en Cuentas Patrimoniales	158.809,71	-12.985,59
EFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIV. DE FINANCIAMIENTO	-826.974,79	-165.921,71
Aumento (Disminución) Neto del Efectivo	-10.618,48	-191.171,76
SALDO AL INICIO DEL AÑO	13.818,58	204.990,34
SALDO AL FIN DEL AÑO	3.200,10	13.818,58

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía **MANAV INTERNACIONAL S.A.** Se constituyó en Guayaquil- Ecuador, el 24 de Julio del 2002; fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02-G-U-0005569 el 14 de Agosto del 2002. Actualmente se dedica a la Venta al Por mayor de Productos textiles.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las Compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como lo son El Servicio de Rentas Internas y La Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las Normas y Leyes emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, y desde 1999 las (NEC) principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Las Normas exigieron que los registros contables se preparen en Dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los Principios Contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, (SRI) que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS

Como es de conocimiento general y por efectos de la Inflación que sufrió el país al final del ejercicio de 1999 y que se concretó en el año 2000, el de acogerse como nueva valoración monetaria en el Ecuador, esto es el Dólar Norteamericano, los entes de control implementaron se adopte como Norma de Valoración la moneda del dólar Norteamericano,

En base a lo anteriormente expuesto la Compañía, se acogió a la mencionada Ley y también se sujeta al Reglamento de Facturación, y hoy en día a una nueva Ley Económica de Equidad Tributaria cuyas aplicaciones se detallan en algunos Estados Financieros Básicos como, el Estado de Evolución del Patrimonio, Flujo de efectivo y la correspondientes Notas así como la del Activo Fijo.

Base de Presentación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los Estados Financieros de **MANAV INTERNACIONAL S.A.** comprenden el Balance General al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011 (fecha de transición) para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar sus Estados Financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año 2012.

Dando cumplimiento al Cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera que fue preparado y enviado por la Compañía el 8 de Noviembre del 2011. La Compañía **MANAV INTERNACIONAL S.A** se encuentra en el TERCER GRUPO para la adopción de las NIIF, debiendo adoptar el 1 de Enero del 2012; y, siendo el periodo de transición el Ejercicio Económico 2011.

La Compañía **MANAV INTERNACIONAL S.A** continuando con el proceso de la aplicación de las NIIF mediante el acta de la Junta General de Accionistas autorizando el registro de los Ajustes NIIF Y Conciliación Patrimonial de la Compañía cumplió con la presentación y envió de lo anteriormente citado el 30 de Noviembre del 2011.

A continuación el detalle de las cuentas:

Efectivo y equivalente de Efectivo.-

Como elementos básicos para la presentación del Flujo de Caja, la Compañía incluye los saldos de las Cuentas de Bancos Cuenta Corriente No.3426705704

Cuentas y Documentos por Cobrar.-

Este rubro incluye Compañías Relacionadas y Empleados etc.

Propiedad, Planta y Equipos:

Los Activos Fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.

Las Propiedades y Equipos están contabilizados al costo de compra, sin que este supere al valor del mercado.

Depreciación:

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre los valores originales en base al método de Línea Recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina y Otros	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%

El valor de la Depreciación Acumulada de los Activos vendidos o retirados es rebajado de las Cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el periodo en que se causa.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía reconoce ingresos por Servicios Tarifa 0% y Tarifa 12, Otros Ingresos. Los Gastos se registran en el momento que incurrten.

Inventarios:

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.-CAJA - BANCO

Al 31 de Diciembre del 2010, representa valores en depósitos en cuentas corrientes en bancos locales de acuerdo al siguiente detalle:

AÑOS	2011	2010
Pichincha	3.200,10	1.799,49
Banco Pichincha PANAMA CTA.431100235	0,00	12.019,09
Total	3.200,10	13.818,58

El Saldo de la Cuenta Corriente fue revisado y conciliados con su respectivo estado de cuenta, demostrando eficiencia y buen desempeño en todas sus operaciones.

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la Cuenta y Documentos por cobrar es el siguiente:

Años	2011	2010
Cuentas por Cobrar	0,00	1.680,00
Empleados	2.800,08	11.728,18
Compañías Relacionadas	56.518,51	149.825,44
Total	59.318,59	163.233,62

Esta cuenta está conformada de acuerdo al siguiente detalle:
Cias Relacionadas, Empleados etc.

4.- INVENTARIOS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta es la siguiente:

Años	2011	2010
Productos Terminados	290.163,26	981.897,65
Herramientas	30,00	30,00
Total	290.193,26	981.927,65

5.- PAGOS ANTICIPADOS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de los Pagos Anticipados son los siguientes:

Años	2011	2010
Crédito Tributario IVA	154.127,43	162.630,87
Crédito Tributario (I.RTA. A ANT.)	27.014,32	11.640,20
Crédito Tributario (Año Corriente)	7.562,65	15.374,12
Total	188.704,40	189.645,19

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El saldo conciliado al 31 de Diciembre del 2011, incluye lo siguiente, Ver detalle:

MANAV INTERNACIONAL S.A.

ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Dic-2011, la Prop. Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

CONCEPTOS	SALDO INICIAL		AJUSTES	SALDO FINAL
	31/Dic/2010	ADICIONES		31/Dic/2011
Maquinarias y Equipos	477,68			477,68
Equipos de Oficina	3.739,18			3.739,18
Equipos de Computación	1.015,00			1.015,00
Vehículos	10.301,28			10.301,28
ACTIVO FIJO AL COSTO	15.533,14			15.533,14
(-) Depreciación Acumulada	-9.984,21	-2.326,92		-12.311,13
ACTIVO FIJO NETO:	5.548,93	-2.326,92		3.222,01

7.- CARGOS DIFERIDOS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2011	2010
Gastos Diferidos	0,00	250,00
Gastos Pre operacionales	0,00	15.792,48
Otros Activos Diferidos	4.890,80	119.890,80
Seguros pagados por anticipado	0,00	2.141,18
(-) Amortización Acumulada	-3.489,08	-119.208,98
Total	1.401,72	18.865,48

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2011	2010
Proveedores Locales	1.908,38	3.444,46
Compañías Relacionadas	0,00	4.469,71
Obligaciones Patronales-Empleados	5.751,07	4.218,33
Total	7.659,45	12.132,50

10.- OBLIGACIONES POR PAGAR.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2011	2010
Obligaciones con el IESS	0,00	229,72
Total	0,00	229,72

11.- OBLIGACIONES CON EL ESTADO.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2011	2010
Obligaciones con el Estado	2.650,58	0,00
Total	2.650,58	0,00

12.- PASIVO NO CORRIENTE.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2011	2010
Proveedores del Exterior		
SUNDEEP LIMITED	732.902,44	532.902,44
Total	732.902,44	532.902,44

Prestamos de Accionistas

Años	2011	2010
Budianto Hartono	938.720,62	985.784,50
Total	1.671.623,06	1.518.686,94

13.- CAPITAL SOCIAL

Está representado por 800,00 acciones a un valor nominal unitario US \$ 1,00 de Capital Social, al 31 de Diciembre del 2011 es de US\$ 800,00

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad Neta de USD \$2.027,61.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con las disposiciones contenidas en el Art. 97. Del CODIGO DE TRABAJO, toda Sociedad reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% de la Utilidad Liquida de cada Ejercicio Contable.

ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las "NIIF S" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los Estados Financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoría Externa (ABRIL 2012), la Compañía ha cumplido con la presentación formal de la Obligaciones Tributarias ante el Servicio de Rentas Internas. Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Los años 2009 al 2011 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La Información relacionada con 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	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	5.41

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (ABRIL 2012), no se conoce la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros, o que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros. Salvo de Contingencias ejecutadas y no reveladas por la Compañía.
