

PELKOS S.A.

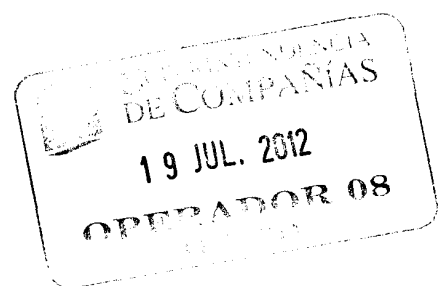
**BALANCES FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

AUDITORIA EXTERNA

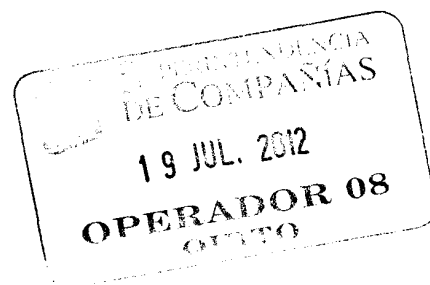
Quito 10 de Junio 2012
SECRETARÍA
DE COMPAÑÍAS
19 JUL. 2012
OPERADOR 08
01771

CONTENIDO

- **Dictamen del Auditor**
- **Notas Explicativas**
- **Estados Financieros**
- **Indices Financieros**



- **Dictamen del Auditor**



Dra. Patricia Nicolalde
AUDITORIA EXTERNA

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

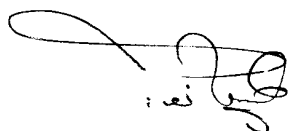
**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE
DEL PELKOS S.A.**

Auditados los balances generales que se adjunta de **PELKOS S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas por el año terminado a esta fecha; dichos estados financieros con los anexos proporcionados que son responsabilidad de la gerencia de la Compañía; mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en esta auditoría.

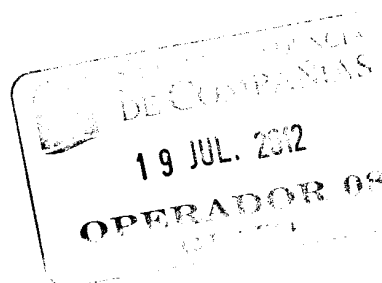
Realicé esta auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de una incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas *selectivas* de evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros, también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados para la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros y una evaluación general de la presentación de los mismos. Los anexos de inventarios, otras cuentas por cobrar y por pagar presentan cifras al 31 de Diciembre del 2011, los cuales se incluyen con el propósito de hacer un análisis adicional y no se consideran necesarios para la presentación de los estados financieros básicos, la información de esos anexos ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, la información está razonablemente presentada en todos los aspectos relacionados con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

Quito, de 10 de Junio del 2012



Dra. Patricia Nicolalde
AUDITOR EXTERNO
R.N.A.E. 26651
C.P.A. 604



- **Notas Explicativas**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE
PELKOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

A.- DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO:

La Compañía PELKOS S.A., se constituyó el 27 de Enero del 2003, registrado en el expediente No 111739 de la Superintendencia de Compañías, con un capital social de Usd. 800,00, su número de Registro Unico de Contribuyentes es 0992299215001.

Es de nacionalidad Ecuatoriana y su domicilio principal es en el Distrito Metropolitano de Quito, Provincia de Pichincha, parroquia Santa Prisca, calle Av. Orellana E2-30 y 9 de Octubre, Edificio Francisco Orellana, Oficina 601, 6to piso, junto al concesionario Nissan.

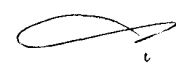
La compañía dentro de su objeto social, se dedicará a realizar actividades de publicidad, difusión, mediante publicaciones de folletos, revistas, libros.

B.- BASE DE PRESENTACION

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia,

El proceso contable del año fiscal 2011 se realizó en el sistema automático denominado LATINUM desarrollado por la empresa Infoelect Cia. Ltda.

De acuerdo con el examen de Auditoria del ejercicio contable al 31 de Diciembre 2011 desprende los siguientes resultados:



1.- CAJA BANCOS

Los bancos se encuentran debidamente conciliados, este rubro por clasificación principal es como sigue:

CONCEPTO	EN DOLARES
BANCO DEL PICHINCHA	900,00
TOTAL	900,00

2. INVERSIONES TEMPORALES

La empresa realizó Inversiones en instituciones financieras, las cuales están compuestas de la siguiente manera:

CONCEPTO	EN DOLARES
INVERSION USD 10.000,00	10.000,00
INVERSION USD 10.000,00	10.000,00
INVERSION USD 10.000,00	10.000,00
INVERSION USD 10.000,00	10.000,00
INVERSION USD 2.300,00	2.300,00
INVERSION DINERS CLUB	11.348,62
INVERSIONES AMERICAN PREMIER TRUST	600,00
INVERSION BANCO PICHINCHA \$30.000,00	30.000,00
INVERSION BANCO PICHINCHA \$495.000,00	495.000,00
INVERSION BP 15.000,00	15.000,00
INVERSION BP 30.000,00	30.000,00
INVERSION BC 26.170,00	26.170,00
TOTAL	650,418.62

3.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR -

Las cuentas por cobrar clientes están compuestas solo por clientes propios del giro del negocio:

CONCEPTO	EN DOLARES
CLIENTES POR COBRAR NACIONALES	629.973,95
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-5.189,82
TOTAL	624.784,13

4.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)

Estas cuentas, corresponden a valores entregados a proyectos de ventas, están compuestas de la siguiente manera:

CONCEPTO	EN DOLARES
CUENTAS POR COBRAR BOLAÑOS ENRIQUEZ	141,43
CUENTAS POR COBRAR PROYECTO CNT	7.379,60
CUENTAS POR COBRAR SUMIHELP	5.000,00
TOTAL	12.521,03

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)

Corresponden a anticipos entregados a proveedores, por proyectos que se encuentran desarrollando, este rubro es como sigue:

CONCEPTO	EN DOLARES
ANTICIPO PROVEEDORES	2.551,78
ANTICIPOS A COMISIONES	2.500,00
ANTICIPO MUSTANG	18.000,00
TOTAL	23.051,78

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al cierre del ejercicio fiscal 2011, constan valores de impuestos pagados por anticipado, tanto en IVA, como en Retenciones en la Fuente.

CONCEPTO	EN DOLARES
CREDITO TRIBUTARIO DE IVA	46.406,35
RETENCIONES EN LA FUENTE DE CLIENTES	75.300,16
CREDITO TRIBUTARIO RETENCION IVA CLIENTES	63.280,49
TOTAL	184.987,00

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

PELKOS S.A., empieza a funcionar a partir del año 2003, razón por la que se adquiere propiedades, plantas y equipos que constan al cierre, se realiza las depreciaciones de forma proporcional.

COSTO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	AL 31/12/10	ADICIONES	DISMINUCIONES BAJA	AL 31/12/11
INMUEBLES	75,000.00	0.00	-	75,000.00
MUEBLES Y ENSERES	2,116.23	27,140.45	-	29,256.68
MAQUINARIA Y EQUIPOS E INSTALACIONES	3,308.83	24,930.14	-	28,238.97
EQUIPO DE COMPUTACIÓN SOTFWARES	3,864.23	3,905.12	-	7,769.35
VEHICULOS	24,991.07	83,700.00	24,991.07	83,700.00
OTROS ACTIVOS FIJOS	0.00	6,252.27	-	6,252.27
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	26,370.72	20,683.69	26,370.72	20,683.69
TERRENOS	0.00	0.00	-	0.00
OBRAS EN PROCESO	0.00	0.00	-	0.00
SUBTOTAL	82,909.64	166,611.67	51,361.79	209,533.58

8. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Los activos largo plazo se consideran adquisiciones y compras:

CONCEPTO	EN DOLARES
INVERSIONES OXTECH TECHNOLOGIAS	88.591,83
TOTAL	88.591,83

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES POR PAGAR

Al cierre del ejercicio, refleja valores por préstamos en el banco del Pichincha, los cuales se detallan de la siguiente manera:

CONCEPTO	EN DOLARES
BANCO PICHINCHA PORCION CORRIENTE	79,989.60
TOTAL	79.989,60

10. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR Y PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR

De acuerdo a los resultados generados al 31 de Diciembre 2011, se aplica el cálculo de impuesto a la renta y participación de utilidades, siendo los siguientes valores:

CONCEPTO	EN DOLARES
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	6,149.52
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR EJERCICIO	4,306.13
TOTAL	10.455,65

11. PROVISIONES POR PAGAR

En este grupo incluye valores por provisiones de IESS y patronales, el cual se detalla de la siguiente manera:

CONCEPTO	EN DOLARES
APORTES POR PAGAR	246,77
PROVISIONES DECIMOS	3.417,50
TOTAL	3.664,27

13. OBLIGACIONES EMITIDAS LARGO PLAZO

Registra préstamos otorgados por accionistas, tales como:

CONCEPTO	EN DOLARES
WLADIMIR OLEAS POR PAGAR LARGO PLAZO	1.034.286,28
PRESTAMOS BANCOS LOCALES PORCION NO CORRIENTE	582,363.92

TOTAL	1.616.650,20
--------------	---------------------

14. CAPITAL SOCIAL

El capital de PELKOS S.A. al 31 de diciembre del 2011 cierra con USD. 800,00 divididas en OCHOCIENTAS acciones de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

CONCEPTO	EN DOLARES
CAPITAL PAGADO	800,00
RESERVAS	2.289,21
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	9.200,00
UTILIDAD AÑOS ANTERIORES	26.447,57
PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	-17.536,33
UTILIDAD DEL EJERCICIO	18.251,85
TOTAL	123.778,16

15.- UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO.-

La utilidad del ejercicio al 31 de diciembre del 2011, luego de el calculo de impuesto a la renta y participación de trabajadores, queda como utilidad neta del ejercicio de la siguiente manera:

CONCEPTO	EN DOLARES
UTILIDAD DEL EJERCICIO	28.707,50
PARTICIPACION DE UTILIDADES 15%	- 4.306,12
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	- 6.149,52
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	18.251,85



- **Estados Financieros**

PELKOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

CAJA BANCOS	1	900,00
INVERSIONES TEMPORALES	2	650.418,62
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)	3	629.973,95
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)	4	12.521,03
PROVISIÓN INCOBRABLES	3	-5.189,82
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)		-
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)	5	23.051,78
INVENTARIO		-
OTRAS ACTIVOS CORRIENTES		-
GASTOS PREPAGADOS		-
IMPUESTOS ANTICIPADOS	6	184.987,00

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES **1.496.662,56**

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

INMUEBLES	7	75.000,00
MUEBLES Y ENSERES		29.256,68
MAQUINARIA Y EQUIPOS E INSTALACIONES		28.238,97
EQUIPO DE COMPUTACIÓN SOTFWARES		7.769,35
VEHICULOS		83.700,00
OTROS ACTIVOS FIJOS		6.252,27
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-20.683,69
TERRENOS		-
OBRAS EN PROCESO		-
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		209.533,58

ACTIVOS DIFERIDO

GASTOS ORGANIZACION Y CONSTITUCION	-
GASTOS DE INVESTIGACION EXPLORACION Y SIMILARES	-
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	-
AMORTIZACION ACUMULADA	-

TOTAL ACTIVO NO DEPRECIABLE

ACTIVOS LARGO PLAZO

INVERSIONES A LARGO PLAZO	8	88.591,83
---------------------------	---	-----------

TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO **88.591,83**

TOTAL ACTIVOS **1.794.787,97**

PELKOS S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares)

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

CUENTAS DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES		-
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	9	79.989,60
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR EJERCICIO	10	6.149,52
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR EJERCICIO	10	4.306,13
PROVISIONES POR PAGAR	11	3.664,27
OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO	12	44.575,95
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		

TOTAL PASIVO CORRIENTE **138.685,47**

PASIVO LARGO PLAZO

ACCIONISTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	13	1.034.286,28
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES L/P		582.363,92
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		1.616.650,20

TOTAL PASIVO **1.755.335,67**

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	14	800,00
FUTURA CAPITALIZACIÓN		9.200,00
RESERVAS LEGAL		2.289,21
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES		26.447,57
PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES		-17.536,33
UTILIDAD DEL EJERCICIO	15	18.251,85

TOTAL PATRIMONIO **39.452,30**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **1.794.787,97**

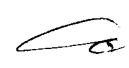
PELKOS S.A.

BALANCE DE RESULTADOS

DEL 1RO DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011

(Expresado en Dólares)

VENTAS Y OTROS	3.949.312,13
COSTO DE VENTA	-3.760.254,73
MARGEN BRUTO	189.057,40
GTOS DE VENTAS	-87.056,85
GTOS. ADMINISTRATIVOS	-17.903,44
GTOS. FINANCIEROS-BANCARIOS	-32.221,34
DEPRECIACIONES	-23.168,27
AMORTIZACIONES	-
UTILIDAD OPERACIONAL	28.707,50
RESULTADO DEL PERIODO	28.707,50
15% UTILIDADES TRABAJADORES	-4.306,12
GASTOS NO DEDUCIBLES	8.398,51
AMORTIZACION DE PERDIDAS	-7.176,88
UTILIDAD GRAVABLE DEL EJERCICIO	25.623,00
24% IMPUESTO A LA RENTA	6.149,52
ANTICIPO EJERCICIO FISCAL CORRIENTE	-11.493,26
RETENCIONES EN LA FUENTE EJER. FISCAL	-75.300,16
SALDO ANTICIPO A LA RENTA PENDIENTE DE PAGO	11.493,26
CREDITO TRIBUTARIO AFAVOR	63.806,90
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 2012	27.509,44
UTILIDA NETA DEL EJERCICIO	22.557,98



PELKOS S.A.

BALANCE COMPARATIVO

(Expresado en dólares)

	2010	2011	VARIACION
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA BANCOS	-	900,00	900,00
INVERSIONES TEMPORALES	719.979,88	650.418,62	-69.561,26
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)	518.981,92	629.973,95	110.992,03
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)		12.521,03	12.521,03
PROVISIÓN INCOBRABLES	-5.189,82	-5.189,82	0,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)		0,00	0,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)	-	23.051,78	23.051,78
INVENTARIO		0,00	0,00
OTRAS ACTIVOS CORRIENTES		0,00	0,00
GASTOS PREPAGADOS	-	0,00	0,00
IMPUESTOS ANTICIPADOS	141.380,89	184.987,00	43.606,11
		0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.375.152,87	1.496.662,56	121.509,69
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
INMUEBLES	75.000,00	75.000,00	0,00
MUEBLES Y ENSERES	2.116,23	29.256,68	27.140,45
MAQUINARIA Y EQUIPOS E INSTALACIONES	3.308,83	28.238,97	24.930,14
EQUIPO DE COMPUTACIÓN SOTFWARES	3.864,23	7.769,35	3.905,12
VEHICULOS	24.991,07	83.700,00	58.708,93
OTROS ACTIVOS FIJOS	-	6.252,27	6.252,27
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-26.370,72	-20.683,69	5.687,03
TERRENOS	-	0,00	0,00
OBRAS EN PROCESO	-	0,00	0,00
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	82.909,64	209.533,58	126.623,94
ACTIVOS DIFERIDO			
GASTOS ORGANIZACION Y CONSTITUCION	3.592,00	0,00	-3.592,00
GASTOS DE INVESTIGACION EXPLORACION Y SIMILARES	5.000,00	0,00	-5.000,00
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	13.816,17	0,00	-13.816,17
AMORTIZACION ACUMULADA	-17.908,15	0,00	17.908,15
		0,00	0,00
TOTAL ACTIVO NO DEPRECIABLE	4.500,02	0,00	-4.500,02
ACTIVOS LARGO PLAZO			
INVERSIONES A LARGO PLAZO	128.473,66	88.591,83	-39.881,83
	-	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO	128.473,66	88.591,83	-39.881,83
TOTAL ACTIVOS	1.591.036,19	1.794.787,97	203.751,78

PELKOS S.A.

BALANCE COMPARATIVO

(Expresado en dólares)

	2010	2011	VARIACION
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	19.120,95	0,00	-19.120,95
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	632.508,98	79.989,60	-552.519,38
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR EJERCICIO	-	6.149,52	6.149,52
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR EJERCICIO		4.306,13	4.306,13
PROVISIONES POR PAGAR		3.664,27	3.664,27
OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO		44.575,95	44.575,95
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	909.725,72	0,00	-909.725,72
	0,00	0,00	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.561.355,65	138.685,47	-1.422.670,18
PASIVO LARGO PLAZO			
ACCIONISTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	0,00	1.034.286,28	1.034.286,28
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES LP	-	582.363,92	582.363,92
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	-	1.616.650,20	1.616.650,20
TOTAL PASIVO	1.561.355,65	1.755.335,67	193.980,02
	-1.611.202,28		
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	0,00
FUTURA CAPITALIZACIÓN	9.200,00	9.200,00	0,00
RESERVAS LEGAL	858,89	2.289,21	1.430,32
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	13.574,67	26.447,57	12.872,90
PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	-17.536,33	-17.536,33	0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	22.783,31	18.251,85	-4.531,46
		0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO	29.680,54	39.452,30	9.771,76
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.591.036,19	1.794.787,97	203.751,78
	0,00	0,00	0,00

PELKOS S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL

SALDO INICIAL DEL AÑO	800,00
AUMENTO EJERCICIO 2011	-
SALDO AL FINAL DEL 2011	<u>800,00</u>

APORTE FUTURA CAPITALIZACION

SALDO INICIAL DEL AÑO	9.200,00
AUMENTO / DISMINUCION EJERCICIO 2011	-
SALDO AL FINAL DEL 2011	<u>9.200,00</u>

RESERVAS

RESERVA LEGAL AL INICIO DEL AÑO	858,89
PROVISIÓN DEL AÑO 2011	1.430,32
(-) AUMENTO DE CAPITAL AÑO 2011	
SALDO AL FINAL DEL 2011	<u>2.289,21</u>

UTILIDADES ACUMULADAS

SALDO AL COMIENZO DEL AÑO	13.574,67
(-) MOVIMIENTOS AÑO 2011	12.872,90
SALDO AL FINAL DEL 2011	<u>26.447,57</u>

PERDIDAS ACUMULADAS

SALDO AL COMIENZO DEL AÑO	-17.536,33
(-) MOVIMIENTOS AÑO 2011	-
SALDO AL FINAL DEL 2011	<u>-17.536,33</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO 2011

UTILIDAD DEL PERIODO 2011	18.251,85
SALDO AL FINAL DEL 2011	<u>18.251,85</u>

TOTAL PATRIMONIO	<u><u>39.452,30</u></u>
-------------------------	-------------------------



PELKOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Los recursos financieros fueron originados por:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	18.251,85
AUMENTO PATRIMONIO	-3.948,63
DISMINUCIONES DE ACTIVO A CORTO PLAZO	69.561,26
DISMINUCIONES DE OTROS ACTIVOS	62.290,00
AUMENTO DE PASIVO A CORTO PLAZO	58.695,87
AUMENTO PASIVOS LARGO PLAZO	1.616.650,20
DISMINUYE ACTIVOS FIJOS	0,00

Gastos que no representan desembolso de capital de trabajo:

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	0,00
---------------------------------	------

TOTAL FUENTES	1.821.500,55
----------------------	---------------------

(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO DE ACTIVOS A CORTO PLAZO	190.170,95
AUMENTO DEL SALDO BRUTO DE ACTIVO FIJO	120.936,91
AUMENTO DE OTROS ACTIVOS	0,00
DISMINUCION DE PASIVO A CORTO PLAZO	1.481.366,05
DISMINUCION DE PASIVO A LARGO PLAZO	0,00
DISMINUCION PATRIMONIO	4.531,46
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	23.595,18

TOTAL APLICACIONES	1.820.600,55
---------------------------	---------------------

TOTAL FUENTES - TOTAL APLICACIONES	900,00	AUMENTO DE EFECTIVO
---	---------------	----------------------------

PELKOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Los recursos financieros fueron originados por:

AUMENTO PATRIMONIO	14.303,22
DISMINUCIONES DE ACTIVO A CORTO PLAZO	69.561,26
DISMINUCIONES DE OTROS ACTIVOS	62.290,00
AUMENTO DE PASIVO A CORTO PLAZO	58.695,87
AUMENTO PASIVOS LARGO PLAZO	1.616.650,20

Gastos que no representan desembolso de capital de trabajo:

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	0,00
---------------------------------	------

TOTAL FUENTES	1.821.500,55
----------------------	---------------------

(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

PERDIDA DEL EJERCICIO

AUMENTO DE ACTIVOS A CORTO PLAZO	190.170,95
AUMENTO DEL SALDO BRUTO DE ACTIVO FIJO	120.936,91
AUMENTO DE OTROS ACTIVOS	0,00
DISMINUCION DE PASIVO A CORTO PLAZO	1.481.366,05
DISMINUCION DE PASIVO A LARGO PLAZO	0,00
DISMINUCION PATRIMONIO	4.531,46
DISMINUCION DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	23.595,18

TOTAL APLICACIONES	1.820.600,55
---------------------------	---------------------

TOTAL FUENTES - TOTAL APLICACIONES	900,00	AUMENTO DE EFECTIVO
---	---------------	----------------------------

PELKOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Los recursos financieros fueron originados por:

<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	18.251,85
AUMENTO PASIVOS LARGO PLAZO	1.616.650,20
DISMINUCION DE ACTIVO FIJO	0,00
DISMINUCION DE OTROS ACTIVOS	62.290,00
AUMENTO DE PATRIMONIO	-3.948,63

Gastos que no representan desembolso de capital de trabajo:

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-23.595,18
---------------------------------	------------

TOTAL FUENTES

1.669.648,24

(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO DEL ACTIVO FIJO	120.936,91
AUMENTO DE OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0,00
DISMINUCION PASIVOS LARGO PLAZO	0,00
DISMINUCION PATRIMONIO	4.531,46
TOTAL APLICACIONES	125.468,37

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO

1.544.179,87

ANÁLISIS DE LA DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE LOS ACTIVOS CORRIENTES

CAJA BANCOS	900,00
INVERSIONES TEMPORALES	-69.561,26
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)	110.992,03
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)	12.521,03
PROVISIÓN INCOBRABLES	0,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)	0,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)	23.051,78
INVENTARIO	0,00
OTRAS ACTIVOS CORRIENTES	0,00
GASTOS PREPAGADOS	0,00
IMPUESTOS ANTICIPADOS	43.606,11

TOTAL AUMENTO ACTIVOS CORRIENTES

121.509,69

(-) AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE PASIVOS CORRIENTES

PASIVOS CORRIENTES

CUENTAS DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	-19.120,95
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	-552.519,38
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR EJERCICIO	6.149,52
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR EJERCICIO	4.306,13
PROVISIONES POR PAGAR	3.664,27
OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO	44.575,95

TOTAL AUMENTO PASIVOS

-1.422.670,18

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO

1.544.179,87

CAPITAL DE TRABAJO AL FIN DEL AÑO	2010	-186.202,78
CAPITAL DE TRABAJO AL FIN DEL AÑO	2011	1.357.977,09

DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO EN EL AÑO 2001

1.544.179,87

0,00

ANEXO ACTIVOS FIJOS

PELKOS S.A.

Análisis de Activos Fijos

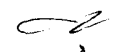
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

COSTO		AL 31/12/10	ADICIONES	DISMINUCIONES BAJA	AL 31/12/11
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO					
INMUEBLES		75.000,00	0,00	-	75.000,00
MUEBLES Y ENSERES		2.116,23	27.140,45	-	29.256,68
MAQUINARIA Y EQUIPOS E INSTALACIONES		3.308,83	24.930,14	-	28.238,97
EQUIPO DE COMPUTACIÓN SOFTWARES		3.864,23	3.905,12	-	7.769,35
VEHICULOS		24.991,07	83.700,00	24.991,07	83.700,00
OTROS ACTIVOS FIJOS		0,00	6.252,27	-	6.252,27
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		26.370,72	20.683,69	26.370,72	20.683,69
TERRENOS		0,00	0,00	-	0,00
OBRAS EN PROCESO		0,00	0,00	-	0,00
SUBTOTAL		82.909,64	166.611,67	51.361,79	209.533,58

SERVICIOS PROFESIONALES
AUDITORIA EXTERNA

PELKOS S.A.
CONCILIACION TRIBUTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

UTILIDAD EJERCICIO	28.707,50
PROVISION GASTOS	
UTILIDAD FINAL	28.707,50
15% PARTICIPACION UTILIDADES	4.306,12
UTILIDAD DESPUES PARTICIPACION EMPLEADOS	24.401,37
GASTOS NO DEDUCIBLES	8.398,51
AMORTIZACION PERDIDAS ANTERIORES	7.176,88
DEDUCCION LEYES ESPECIALES	-
UTILIDAD A REINVERTIR	-
UTILIDAD GRAVABLE	25.623,00
IMPUESTO A LA RENTA	6.149,52
ANTICIPO DETERMINADO EJERCICIO FISCAL CORRIENTE	11.493,26
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINANDO	- 5.343,74
SALDO ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	11.493,26
RETENCIONES EN LA FUENTE RECIBIDAS EJERCICIO FISCAL	75.300,16
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	63.806,90
UTILIDAD NETA EJERCICIO	18.251,85



PELKOS S.A.
BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

TOTAL ACTIVOS	399	1.794.787,97	961.965,06	0,40%	3.847,86
(-)C Y D X Clientes No Relacionados Locales Ctes	315	-629.973,95			
(-)C Y D X Clientes No Relacionados Exterior Ctes	316				
(-)Otras CYD Ctes No Relacionados Locales ctes.	319	-23.051,78			
(-)Otras CYD Ctes No Relacionados Exterior ctes.	320				
(+)Provision ctas Incobrables	321	5.189,82			
(-)Credito Tributario IVA	323	-109.686,84			
(-)Credito Tributario Renta	324	-75.300,16			
(-)CyD x Cobrar Ctes. No Relacionado Locales L/P	385				
(-)CyD x Cobrar Ctes. No Relacionado Exterior L/P	386				
(-)Otras CyD Ctes. No relacionados Locales L/P	389				
(-)Otras CyD Ctes. No relacionados Exterior L/P	390				
(+)Provision ctas Incobrables	391				
TOTAL PATRIMONIO			15.652,30	0,20%	31,30
(+)Capital Suscrito y/o Asignado	501	800,00			
(-)Capital Suscrito no pagado	503	-			
(+)Aportes de Socios o Accionistas	505	9.200,00			
(+)Reserva Legal	507	2.289,21			
(+)Otras Reservas	509				
(+)Utilidades No distribuidas ejercicios anteriores	513	2.647,57			
(-)Perdida Acumulada Ejercicios Anteriores	515	-17.536,33			
(+)Utilidad del Ejercicio	517	18.251,85			
(-)Perdida del Ejercicio	519	-			
TOTAL INGRESOS			3.949.312,13	0,40%	15.797,25
Total Ingresos	699	3.949.312,13			
100% Dividendos Excentos	812	-			
100% Otras Rentas Excentos	813				
TOTAL COSTOS Y GASTOS			3.916.512,25	0,20%	7.833,02
Total Costos Y Gastos	799	3.920.604,63			
(+) 15% Particip. De trabajadores	811	4.306,13			
(-)Gastos no Deducibles Exterior	814	-			
(-)Gastos no Deducibles Locales	815	-8.398,51			
(-)Gastos Incurridos por generar ingresos excentos	816				
(-)Participacion Trabajadores atribuibles a ingresos excent	817				
(+)Deducccion por incremento neto empleados	821				
(+)Deducccion por pago trabajadores con discapacidad	822				
TOTAL ANTICIPO SEGÚN AUDITORIA	a				27.509,44
	a				
ANTICIPO CALCULADO BASE	b	27.509,44			
ANTICIPO DECLARADO	c	27.577,95			
DIFERENCIA A COMUNICAR	d=	a-c	-68,51		
DIFERENCIA CON EL VALOR CALCULADO (BASE)	e=	a-b			



- **Aplicación de Índices Financieros**
-

DELCAMPO CIA LTDA

INDICES FINANCIEROS

BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICES	APLICACIÓN	2010	APLICACIÓN	2011
RAZONES DE LIQUIDEZ				
CAPITAL DE TRABAJO Act. Cte. - Pasivo Cte.	Act. Cte.	-186.202,78	Act. Cte.	1.357.977,09
	1.375.152,87		1.496.662,56	
	Pasivo Cte.		Pasivo Cte.	
	1.561.355,65		138.685,47	
SOLVENCIA Act. Cte./Pasivo Cte.	Act. Cte.	0,88	Act. Cte.	10,79
	1.375.152,87		1.496.662,56	
	Pasivo Cte.		Pasivo Cte.	
	1.561.355,65		138.685,47	
PRUEBA ACIDA (Act. Cte.- Inv.)/Pas. Cte.	Act. Cte.	0,88	Act. Cte.	10,79
	1.375.152,87		1.496.662,56	
	Inventario		Inventario	
	0,00		0,00	
	Pasivo Cte.		Pasivo Cte.	
	1.561.355,65		138.685,47	
RAZONES DE APALANCAMIENTO				
ENDEUDAMIENTO Pas. Total / Activo Total	Pasivo Total	0,98	Pasivo Total	0,98
	1.561.355,65		1.755.335,67	
	Activo Total		Activo Total	
	1.591.036,19		1.794.787,97	
PASIVO A CAPITAL Pas. Total / Patrimonio	Pasivo Total	52,61	Pasivo Total	44,49
	1.561.355,65		1.755.335,67	
	Patrimonio		Patrimonio	
	29.680,54		39.452,30	
INDICE ESTRUCTURAL Patrimonio / Activo Total	Patrimonio	1,87%	Patrimonio	2,20%
	29.680,54		39.452,30	
	Activo Total		Activo Total	
	1.591.036,19		1.794.787,97	
RAZONES DE ACTIVIDAD				
ROTACION CTAS. X COBRAR Clientes x Cobrar / Ctas. X Cobrar	Clientes	0,99	Clientes	0,96
	518.981,92		629.973,95	
	Cuentas por Cobrar		Cuentas por Cobrar	
	524.171,74		658.215,55	
ROTACION CTAS. X COBRAR EN DIAS 360 D. / ROTACION CTAS. X COBRAR		363,60		376,14
RENTABILIDAD				
MARGEN BRUTO DE UTILIDADES Ventas - Costo de de lo Vendido / Ventas	Vtas - Costo de Vendido	8,87%	Vtas - Costo de Vendido	4,79%
	121.922,73		189.057,40	
	Ventas		Ventas	
	1.374.589,46		3.949.312,13	
RENDIMIENTO PATRIMONIAL Utilidad Neta / Patrimonio	Utilidad Neta	76,76%	Utilidad Neta	57,18%
	22.783,31		22.557,98	
	Patrimonio		Patrimonio	
	29.680,54		39.452,30	
RENDIMIENTO DE INVERSION Utilidad Neta / Activo Total	Utilidad Neta	1,43%	Utilidad Neta	1,26%
	22.783,31		22.557,98	
	Activo Total		Activo Total	
	1.591.036,19		1.794.787,97	
COSTO DE VENTAS / VENTAS Costo de Ventas / Ventas	Costo de Ventas	91,13%	Costo de Ventas	95,21%
	1.252.666,73		3.760.254,73	
	Ventas		Ventas	
	1.374.589,46		3.949.312,13	
MARGEN DE UTILIDADES OPERACION Utilidad de Operación / Ventas	Utilidad de Operación	1,66%	Utilidad de Operación	0,46%
	22.783,31		18.251,85	
	Ventas		Ventas	
	1.374.589,46		3.949.312,13	

DELCAMPO CIA LTDA

INDICES FINANCIEROS

BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICES	APLICACIÓN	2010	APLICACIÓN	2011
GASTOS ADMINISTRATIVOS / VENTA	Gastos Administrativos 88.617,08	6,45%	Gastos Administrativos 17.903,44	0,45%
	Ventas 1.374.589,46		Ventas 3.949.312,13	

