



PERNAM S.A.
Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Pernam S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pernam S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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 Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Pernam S.A., al 31 de Diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujo de efectivo de Pernam S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



A.B.C. Consultores Financieros Cia. Ltda.

SR-RNAE-2-041

Ing. Oswaldo Andrade I.

Socio

Registro No. 4.868

Octubre 15, 2012



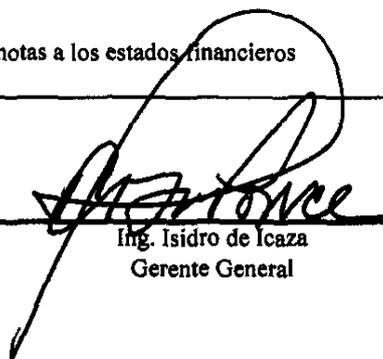
PERNAM S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresado en US Dolares

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja - Bancos		10,582	2,334
Cuentas por cobrar, neto	3	499,145	455,707
Inventarios	4	105,184	97,849
Gastos anticipados	5	50,431	50,676
Otros activos	6	35,900	76,760
Total activos corrientes		<u>701,242</u>	<u>683,326</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>1,224,646</u>	<u>1,393,105</u>
TOTAL		<u>1,925,888</u>	<u>2,076,431</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro Bancario		107,678	4,715
Préstamos Instituciones Financieras	8	524,790	326,513
Porción Corriente de Obligaciones a largo Plazo	10	8,000	100,791
Cuentas por Pagar	9	736,911	789,754
Total pasivos corrientes		<u>1,377,379</u>	<u>1,221,773</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	10	<u>15,504</u>	<u>156,791</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	12,000	12,000
Reserva de capital	12	0	635,003
Aporte futuras capitalizaciones	13	597,816	597,816
Déficit acumulado		<u>-76,811</u>	<u>-546,952</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>533,005</u>	<u>697,867</u>
TOTAL		<u>1,925,888</u>	<u>2,076,431</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Gloria Arbaiza R.
Contador

PERNAM S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

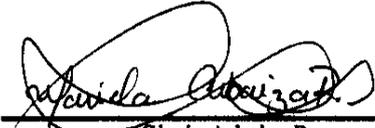
Expresado en US Dolares

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		<u>2,302,569</u>	<u>2,435,915</u>
COSTO DE VENTA			
Materia Prima		761,097	905,154
Accesorios		64,110	74,713
Insumos		194,107	151,830
Costo de produccion		<u>730,540</u>	<u>708,241</u>
TOTAL COSTO DE VENTA		<u>1,749,853</u>	<u>1,839,937</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION, VENTAS Y FINANCIEROS		<u>557,845</u>	<u>558,858</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>2,307,699</u>	<u>2,398,795</u>
OTROS INGRESOS		<u>21,357</u>	<u>77,601</u>
OTROS EGRESOS		<u>160,515</u>	<u>98,893</u>
UTILIDAD		-144,289	15,827
PARTICIPACION EMPLEADOS		0	-2,374
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		<u>-144,289</u>	<u>13,453</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Isidro de Icaza
Gerente General



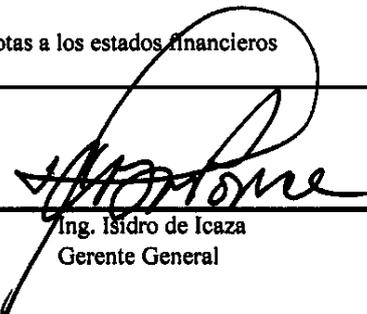
Gloria Arbaiza R.
Contador

PERNAM S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Capital social (Acciones \$1.00)		Reservas		Déficit acumulado
	Cantidad	Valor	De capital	Aporte futuras capitalizaciones	
Diciembre 31, 2010	12,000	12,000	635,003	597,816	(559,986)
Apropiación para Imp. a la Renta y Participación Trabajadores	-	-	-	-	(2,793)
Utilidad del Periodo	-	-	-	-	15,827
Diciembre 31, 2011	12,000	12,000	635,003	597,816	(546,952)
Apropiación para Imp. a la Renta	-	-	-	-	(20,573)
Amortización de pérdida	-	-	(635,003)	-	635,003
Pérdida del Periodo	-	-	-	-	(144,289)
Diciembre 31, 2011	12,000	12,000	0	597,816	(76,811)

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Gloria Arbaiza R.
Contador

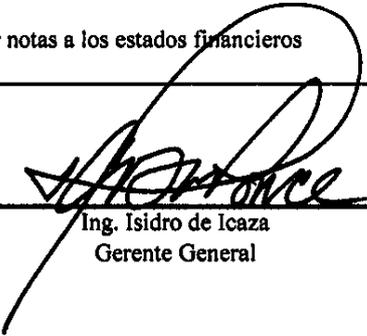
PERNAM S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Expresado en US Dolares

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD/PERDDA DEL PERIODO	-144,289	15,827
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y Amortizaciones	182,996	149,467
Provision de Cuentas incobrables	2,200	1,713
Impuesto a la Renta y Participacion Trabajadores	-25,569	-2,793
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	-41,238	-2,668
Inventarios	-7,335	9,243
Gastos anticipados	245	-27,416
Otros activos	40,860	6,801
Cuentas por pagar	-52,843	205,550
Sobregiro Bancario	102,963	-179,318
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>57,990</u>	<u>176,406</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de Propiedades	-37,479	-177,537
Venta de Activos	23,538	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-13,941</u>	<u>-177,537</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	-35,801	2,880
Aportes futuras capitalizaciones		
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-35,801</u>	<u>2,880</u>
Aumento neto de efectivo	8,248	1,749
Efectivo al principio del año	2,334	585
Efectivo al final del año	<u>10,582</u>	<u>2,334</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Gloria Arbaiza R.
Contador

PERNAM S. A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Pernam S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil-Ecuador el 28 de Octubre del 2001. Su actividad principal es la elaboración, distribución y venta de vidrio en diferentes acabados, templados, serigrafiados, soplados, etc. y de productos similares utilizados en electrodomésticos de la línea blanca y en diferentes acabados de construcciones, unipersonales y multifamiliares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en dólares. Las políticas contables de la compañía son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios.- Están valorizados como sigue:

Materias Primas, materiales de consumo, accesorios y materiales al último costo de adquisición el cual no excede a los valores de mercado,

Productos terminados, al último costo de producción, el cual no excede el valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Están registradas principalmente de acuerdo al último reavalúo independiente, y las nuevas adquisiciones desde el año 2006 al costo de compra o adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil. Terrenos y Edificios 20 años, maquinaria 10 años, muebles y enseres 10 años, Equipo de oficina 10 años, Equipo de computación 3 años, Vehículos 5 años, y Herramientas y Equipos de Seguridad 10 años.

Gastos anticipados.- Representan principalmente renovaciones de pólizas con una compañía de seguros con vigencia a uno y cuatro años.

Otros activos.- Otros activos están representados por las retenciones en la fuente del impuesto a la renta practicadas a la compañía.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Pernam S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales	340.373	254.522
Menos Provision para cuentas incobrables	-9.271	-7.071
Empleados	6.537	8.384
Accionistas	85.524	126.564
Anticipo a Proveedores	62.920	65.296
Otros	13.062	8.012
TOTAL	<u>499.145</u>	<u>455.707</u>

Cuentas por cobrar comerciales, representa ventas realizadas a clientes con vencimiento a 30 y 60 días plazo, sin intereses.

En el año 2011 hubo incremento en la provisión para cuentas incobrables del 1%, sobre los créditos no recuperados del año de acuerdo a lo dispuesto en la ley de régimen tributario. Esta reserva no podrá ser mayor al 10% de las cuentas por cobrar clientes. Durante el año, no se ha eliminado ninguna cuenta incobrable.

4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2011 están constituidos como sigue:

Inventario de Materia prima, corresponden a vidrios en planchas compradas localmente y/o importadas.

	(DOLARES)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias Primas	50.987	56.767
Terminados	19.681	21.887
Accesorios y Materiales	29.666	14.344
Importaciones en Tránsito	4.851	4.851
TOTAL	<u>105.184</u>	<u>97.849</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

5. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 incluyen lo siguiente:

	(DOLARES)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Pre Operativos	50.431	50.676
TOTAL	<u>50.431</u>	<u>50.676</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a retenciones efectuadas a la compañía por la cancelación de facturas.

	(DOLARES)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente e IVA	35.900	73.511
Anticipo Imp. a la Renta		3.249
TOTAL	<u>35.900</u>	<u>76.760</u>

Estas retenciones que representan anticipos de impuesto a la renta pueden ser utilizadas para el pago de impuesto a la renta generado en el año de la retención.

Las diferencias no utilizadas pueden ser reclamadas al Servicios de Rentas Internas, mediante el respectivo recurso de pago en exceso, siempre que se tengan los comprobantes originales de la retención, estén emitidos en los tiempos y de acuerdo a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas, o también pueden ser utilizados en pagos de Impuesto a la Renta mediante la solicitud al S.R.I y resolución correspondiente.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011, la cuenta propiedades y equipos, netos, es como sigue:

	(DOLARES)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos y edificios	534.850	534.850
Maquinarias y Equipos	1.298.484	1.296.440
Vehículos	124.676	175.466
Equipos de Computación	25.834	25.834
Muebles y Enseres	10.532	10.532
Equipo de Oficina	7.058	5.187
Otros Activos Fijos	12.517	12.506
Construcciones en proceso	1.488	1.488
Activos Fijos al costo	<u>2.015.439</u>	<u>2.062.303</u>
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(790.793)</u>	<u>(669.198)</u>
Total Propiedad y Equipos neto.	<u>1.224.646</u>	<u>1.393.105</u>

El movimiento de las cuentas de Propiedades y Equipos por el año 2011 es como sigue:

	(DOLARES)
Saldo al inicio del año	1.393.105
Adquisiciones	37.479
Ventas, neta	-23.538
Gastos por Depreciación	-182.122
Activos dados de baja	-278
Saldo al final del año	<u>1.224.646</u>

Existe una prenda industrial sobre maquinaria y edificaciones para cubrir obligaciones que pudiera tener la Compañía.

8. PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 el préstamo a Instituciones Financieras está constituido como sigue:

	(DOLARES)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
BANCO BOLIVARIANO		
Préstamo Otorgado en Octubre del 2011 con vencimiento en Enero del 2012 e interés del 11,08%	2.333	
Préstamo Otorgado en Octubre del 2011 con vencimiento en Enero del 2012 e interés del 9,67%	260.000	
Préstamo Otorgado en Abril 07 del 2010 con vencimiento en Enero del 2011 e interés del 11,08%		2.556
BANCO AMAZONAS		
Préstamo Otorgado en Octubre 25 del 2010 con vencimiento en Enero del 2011 e interés del 11,23%		52.000
BESTWAY FINANCIAL CO. LTD.		
Préstamo Otorgado en Septiembre 01 del 2007 con vencimiento en 2012 al 13,00 % interes anual	250.500	260.000
Préstamo con vencimiento al fin de año no genera intereses, otorgado por Ing. Isidro de Icaza.	11.957	11.957
Total Préstamos a Instituciones Financieras y Otros	<u>524.790</u>	<u>326.513</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011 las cuentas por pagar corresponden a:

	(DOLARES)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	508.412	501.974
Accionistas	0	133.161
Otras Cuentas Por Pagar	15.268	16.998
Obligaciones Tributarias	129.435	71.655
Beneficios Sociales	83.795	65.966
Total Cuentas por Pagar	<u>736.911</u>	<u>789.754</u>

Las cuentas por pagar Proveedores corresponden a las adquisiciones de materia prima, repuestos, honorarios y servicios varios destinados para la producción.

Obligaciones Tributarias corresponden principalmente a obligaciones de la compañía por pago de impuestos al valor agregado, y retenciones en la fuente.

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo al 31 de Diciembre del 2011 están constituidas de la siguiente manera:

	(DOLARES)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamo con el Banco Bolivariano al 11,08% interés anual con vcto. Agosto del 2014	23.504	
Préstamo con el Banco Amazonas al 9,76% de interés anual con vcto. Agosto del 2012		47.304
Préstamo con el Banco Amazonas al 11,23% de interés anual con vcto. Junio del 2013		60.278
Préstamo con el Banco Amazonas al 11,23% de interés anual con vcto. Diciembre del 2013		<u>150.000</u>
Total Obligaciones a Largo Plazo	<u>23.504</u>	<u>257.582</u>
 <u>PORCION CORRIENTE LARGO PLAZO</u>		
Banco Bolivariano	(8.000)	
Banco Amazonas		<u>(100.791)</u>
Total Porción Corriente	<u>(8.000)</u>	<u>(100.791)</u>
Obligaciones Largo Plazo	<u>15.504</u>	<u>156.791</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el Capital de la compañía consiste en 12.000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 1 cada una.

12. RESERVA DE CAPITAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

13. SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2011, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2005 hasta el año 2011, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

14. EVENTOS POSTERIORES - 2011

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajustes, o revelación en los Estados Financieros de Pernam S.A. al 31 de Diciembre del 2011.