

ABC Consultores Financieros CIA. Ltda.
Contadores Públicos Autorizados

www.abccountadores.com
oandrade@abccountadores.com
Pedro Moncayo # 711 y Primero de Mayo
Telefono 2482749
Guayaquil – Ecuador

PERNAM S.A.
Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores

De Pernam S. A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Pernam S. A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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.
3. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de Pernam S. A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los Resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


A.B.C. Consultores Financieros Cia. Ltda
SC-RNAE-2 No. 041
Ec Ricardo Balseca Sojos
SOCIO
Registro No. 4631



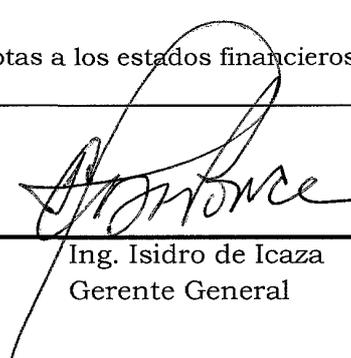
PERNAM S. A.

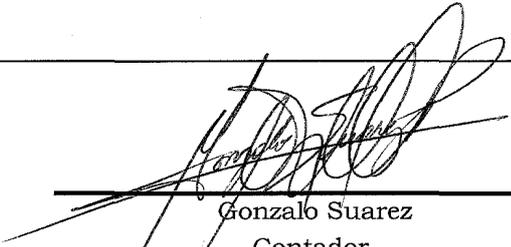
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

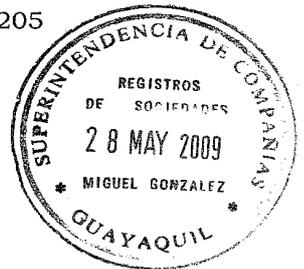
Expresados en US Dolares

ACTIVOS	NOTAS	2008	2007
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja		468	782
Cuentas por cobrar, neto	3	323,926	285,772
Inventarios	4	141,098	289,295
Gastos anticipados	5	16,879	45,599
Otros activos	6	83,029	48,540
Total activos corrientes		<u>565,400</u>	<u>669,987</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>1,550,287</u>	<u>1,656,972</u>
TOTAL		<u>2,115,687</u>	<u>2,326,959</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro Bancario		31,204	303,344
Prestamos Instituciones Financieras	8	124,070	22,792
Porcion Corriente de Obligaciones a largo Plazo	10	509,867	212,144
Cuentas por Pagar	9	581,642	418,778
Total pasivos corrientes		<u>1,246,783</u>	<u>957,058</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	10	<u>111,254</u>	<u>572,411</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	12,000	800
Reserva de capital	12	635,003	635,003
Aporte futuras capitalizaciones	13	679,652	751,983
Déficit acumulado		- 569,005	- 590,296
Total patrimonio de los accionistas		<u>757,650</u>	<u>797,490</u>
TOTAL		<u>2,115,687</u>	<u>2,326,959</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Gonzalo Suarez
Contador
C.B.A. 0.28205

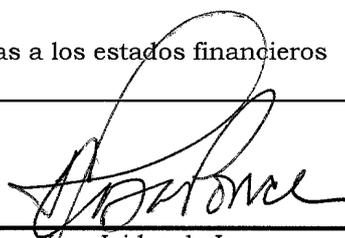


PERNAM S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	EN US DOLARES	
		2008	2007
		(DOLARES)	(DOLARES)
VENTAS NETAS		<u>2,521,487</u>	<u>2,648,351</u>
COSTOS DE VENTA			
Materia Prima		952,008	1,057,497
Accesorios		73,667	95,014
Insumos		142,734	151,578
Materiales		-	55,465
Costo de produccion		<u>678,160</u>	<u>757,630</u>
COSTO DE PRODUCCION		<u>1,846,569</u>	<u>2,117,184</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>554,372</u>	<u>432,268</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>2,400,941</u>	<u>2,549,452</u>
OTROS INGRESOS		<u>2,065</u>	<u>13,624</u>
OTROS EGRESOS		<u>97,563</u>	<u>103,084</u>
UTILIDAD		<u>25,048</u>	<u>9,440</u>
PARTICIPACION EMPLEADOS		<u>-3,757</u>	<u>-1,417</u>
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		<u>21,291</u>	<u>8,023</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Gonzalo Suarez
Contador
C.B.A. 0.28205

3



PERNAM S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	Capital social (Acciones \$1.00)		Reservas		Déficit acumulado
	Cantidad	Valor	De capital	Aporte futura capitalizaciones	
Diciembre 31, 2006	800	800	1,372,562	601,983.27	-598,319
Aporte en efectivo				150,000	
Disminucion de reserva por :					
Activos fijos			- 385,100		
Gastos preoperativos			- 101,702		
Varios desembolsos y otros			- 250,757		
Utilidad del Periodo					8,023
Diciembre 31, 2007	800	800	635,003	751,983	-590,296
Aumento de capital	11,200	11,200	-	11,200	
Disminucion de reserva por :					
Varios desembolsos y otros			-	61,131	
Utilidad del Periodo					21,291
Diciembre 31 2008	12,000	12,000	635,003	679,652	-569,005

Ver notas a los estados financieros

Ing. Isidro de Icaza
Gerente General

Gonzalo Suárez
Contador
C.B.A. 0.28205



PERNAM S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	EN US DOLARES	
	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD DEL PERIODO	21.291	8.023
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	170.521	36.514
Amortización	6.335	13.034
Provision de Cuentas incobrables	1.353	2.325
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	- 39.507	- 157.623
Inventarios	148.197	- 179.289
Gastos anticipados	28.720	39.535
Otros activos	- 40.824	- 29.892
Cuentas por pagar	162.864	163.076
Sobregiro Bancario	- 272.141	72.161
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>186.809</u>	<u>- 32.136</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de Propiedades	63.836	207.027
Ajuste de Activo Fijo	-	385.100
Ajuste de Otros Activos	-	101.702
Otros ajustes en reserva de capital	-	250.767
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>63.836</u>	<u>- 530.542</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras		
Exteriores	- 22.105	256.733
Locales	- 40.051	138.114
Aportes futuras capitalizaciones	- 61.131	150.000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>- 123.287</u>	<u>544.847</u>
Disminución neto de efectivo	- 314	- 17.831
Efectivo al principio del año	782	18.613
Efectivo al final del año	<u>468</u>	<u>782</u>
Ver notas a los estados financieros		

Ing. Isidro de Icaza
Gerente General

Gonzalo Suarez
CONTADOR
C.B.A. 0.2820



PERNAM S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

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, soplado, 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

Las políticas contables de la Compañía son las 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 desde el año 2005.



3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y el año 2007, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)	
	Al 31 de diciembre	
	2008	2007
Comerciales	291.362	245.616
Menos Provision para cuentas incobrables	(3.678)	(2.325)
Empleados	6.949	7.992
Compañías Relacionadas	12.484	29.039
Anticipo a Proveedores	8.794	4.850
Otros	8.015	600
Total	323.926	285.772

- **Cuentas por cobrar comerciales**, representa ventas realizadas a clientes Con vencimiento a 30 y 60 días plazo, sin intereses.
- Desde el año 2007 y en el año 2008 se realizo provisión para cuentas incobrables, se provisionó el 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 2008 y 2007, no se ha eliminado ninguna cuenta incobrable.

4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y del 2007 están constituidos como sigue:

	Al 31 de Diciembre	
	2008	2007
Materias Primas	85.284	208.441
Terminados	20.893	9.362
Materiales de Consumo	25.155	23.173
Accesorios y Materiales	9.766	6.958
Importaciones en Tr'ansito		41.361
TOTAL	141.098	289.295



- **Inventario de Materia prima.** Corresponden a vidrios en planchas compradas y/o Importadas.
- **Los inventarios** se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

5. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2008 y del 2007 incluyen lo siguiente

	(DOLARES)	
	Al 31 de Diciembre	
	2008	2007
Credito Tributario Iva Pagado		27.267
Seguros Pagados por Anticipado	16.879	18.333
TOTAL	16.879	45.599

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007, corresponden a retenciones efectuadas a la compañía por la cancelación de facturas.

	(DOLARES)	
	Al 31 de Diciembre	
	2008	2007
Retenciones 1% y 2% realizadas durante al año 2008	\$ 27.941	29.891
Retenciones 1% realizadas durante al año 2007 y años anteriores	46.569	18.649
Otros	3.157	-
	77.667	48.540

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 2008 y 2007, la cuenta propiedades y equipos, netos, es como sigue:

	(DOLARES)	
	Al 31 de Diciembre	
	2008	2007
Terrenos y edificios	\$ 534,850	534,850
Maquinarias y Equipos	1,119,905	1,075,357
Vehículos	175,466	171,742
Equipos de Computación	25,900	20,618
Muebles y Enseres	10,532	9,337
Equipo de Oficina	5,115	2,545
Otros Activos Fijos	11,101	4,582
Construcciones en proceso	988	988
Activos Fijos al costo	<u>1,883,855</u>	<u>1,820,019</u>
Menos: Depreciación Acumulada	<u>-333,568</u>	<u>-163,047</u>
Total Propiedad y Equipos neto.	<u>1,550,287</u>	<u>1,656,972</u>

El Movimiento de las cuentas de Propiedades y Equipos por el año 2008 y 2007 es como sigue:

	DOLARES	
	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2008	2007
SALDO AL INICIO DEL AÑO	1,656,972	1,824,855
ADQUISICIONES	63,836	238,037
GASTOS POR DEPRECIACION	- 170,521	- 35,307
AJUSTE POR REVALUO	-	370,613
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>1,550,287</u>	<u>1,656,972</u>

- Existe una hipoteca abierta y Fideicomiso, prohibición voluntaria de enajenar gravar y anticresis que otorga la compañía a una Institución Financiera sobre el inmueble. El avalúo de este bien por la Institución Financiera para el año 2008 es de \$ 620.418.
- También existe una hipoteca abierta sobre maquinaria y equipo por \$ 904.772 de acuerdo al avalúo de la Institución Financiera para el año 2008, para cubrir obligaciones que pudiera tener la Compañía.
- Vehículo por \$97.000 esta dado como garantía de préstamo.



8. PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2007 el préstamo a Instituciones Financieras está constituido como sigue:

	DOLARES	
	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2008	2007
BANCO AMAZONAS		
Prestamo bajo firma otorgado en abril 17 del 2007 a 90 dias plazo, con una tasa de interes 14% anual		22,792
Prestamo bajo firma otorgado en diciembre 12 del 2008 al 14.3% anual vencimiento Diciembre 2009	60,000	
Prestamo bajo firma otorgado en marzo 31 del 2008 al 14.3% anual vencimiento marzo 2009	35,295	
Prestamo con BEST WAY FINANCIAL LTDA al 14.3% anual vencimiento en mayo 2009	10,775	
Prestamo con vencimiento al fin de año no genera intereses otorgado por Ing Isidri de Icaza	18,000	
TOTAL PRESTAMOS A INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTROS	124,070	22,792

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por pagar corresponden a:

	(DOLARES)	
	Al 31 de Diciembre	
	2008	2007
Proveedores	\$ 331,338	249,463
Accionistas	102,384	133,178
Obligaciones tributarias	73,758	34,720
Beneficios Sociales	74,162	1,417
Total Cuentas por Pagar	581,642	418,778

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

Obligaciones Tributarias en el 2008 y el 2007 corresponden principalmente a obligaciones de la compañía por pago de impuestos al valor agregado, y retenciones en la fuente por aproximadamente 3 meses. En el 2008 incluyen una diferencia a Pagar por Impuesto a la Renta. Las obligaciones del 2007 fueron canceladas en Febrero del 2008. Las obligaciones del 2008 aun se encuentran pendientes.



Beneficios Sociales.- Hasta aproximadamente el mes de Marzo del 2008, el personal principalmente estaba tercerizado, el movimiento en 2008 de los Beneficios Sociales es como sigue:

	APORTE	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
SALDO AL 1-1-2008				
AUMENTOS	34,104	24,560	8,546	37,220
PAGOS	-31,323	-19,080	-1,660	-1,861
SALDO AL 31-12-2008	2,781	5,480	6,886	35,359

10.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo al 31 de Diciembre del 2007 están constituidas de la siguiente manera:

	(DOLARES)	
	Al 31 de Diciembre	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos con el Banco Amazonas al 13,47% de Interes anual con vcto. agosto 2010.	\$ 207,406	320,833
Préstamos con el Banco Bolivariano al 14,48% de Interes anual, pagos mensuales vcto. Noviembre del 2010	39,862	56,989
Préstamo con Bestway Financial Ltda. 1% interes mensual un solo vcto. de capital Septiembre del 2009	260,000	260,000
14% interes anual pagos mensuales		34,495
Préstamo con Rig Global al 14% de Interés anual vencimiento en octubre del 2009	113,853	112,238
Total Obligaciones a Largo Plazo	<u>621,121</u>	<u>784,555</u>
<u>PORCION CORRIENTE LARGO PLAZO</u>		
Bestway Financial	- 260,000	- 23,737
Rig Global	- 113,853	- 56,119
Banco Bolivariano	- 16,111	- 15,620
Banco Amazonas	- 119,903	- 116,668
Total Porcion Corriente	<u>- 509,867</u>	<u>- 212,144</u>
Obligaciones Largo Plazo	<u>111,254</u>	<u>572,411</u>

El préstamo al Banco Amazonas también tiene las siguientes condiciones Particulares. La IFI deberá mantener actualizada la prenda avaluada por la compañía Avaluac. La compañía deberá haber pagado del capital suscrito al menos el porcentaje mínimo que establece la ley de compañías. La Compañía deberá mantener un patrimonio neto igual o mayor al 20% en relación a los activos totales.



11.- CAPITAL SOCIAL

Con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 07-G-DIC-0007516 emitida el 14 de noviembre del 2007, e inscrita en el registro mercantil el 18 de Enero del 2008 La Compañía formalizó su aumento de Capital en \$11.200 mediante capitalización de aportes para Futuros aumentos de Capital quedando el capital social de la Compañía en \$12.000.

Al 31 de diciembre del 2008 el Capital de la compañía consiste en 12.000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 1 cada una

12.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2008 su saldo es de \$ 635.003. Esta reserva se inició de la entrega por cuenta de los accionistas, por la adjudicación de los activos rematados por la Agencia de Garantía de Depósito y ajustados en el 2007 por un revalúo. Esta cuenta también se afectó por varios débitos como se demuestra en el estado de cambio en el patrimonio. En el año 2007 la administración optó por cargar a esta cuenta de reserva diferentes desembolsos entregados a los mismos accionistas, otros funcionarios y terceros. Durante el año 2008 esta cuenta no ha tenido variación.

13.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Son entregas en efectivo efectuadas por los Accionistas en el año 2006 y 2007. En el año 2008 se incrementó el Capital Social de la Compañía en \$ 11.200, capitalización que se realizó mediante Aportes de Futuras Capitalizaciones. En el año 2008 la administración optó por cargar a esta cuenta de Aportes Futuras Capitalizaciones diferentes desembolsos.

14.- SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2008, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2002 hasta el año 2008, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

15.- EVENTO SUBSECUENTE

Según certificación de la Superintendencia de Compañías, Entidades Jurídicas una Extranjera y una Nacional han reemplazado a los Accionistas que eran personas naturales. Luego de este cambio los accionistas de la compañía son tres personas Jurídicas, dos nacionales y una extranjera según comunicación de la Intendencia de Compañías

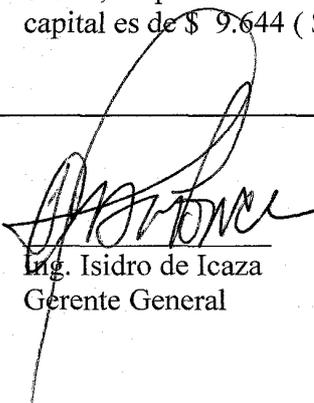


16.- COMPROMISOS

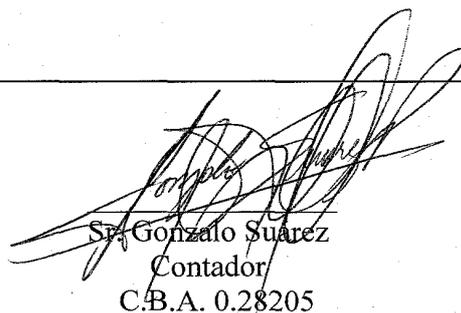
La compañía tiene dos contratos de Leasing o Arrendamiento Mercantil por dos Vehículos y que se detallan a continuación:

Vehículo Hyundai Tucson, con contrato de arrendamiento mercantil con cuotas mensuales de \$ 682, Capital más intereses y su última cuota vence en septiembre del 2010. El saldo de Capital es \$ 12.085 (\$ 17.732 en el 2007), la tasa de interés es del 10.90%

Vehículo Sanyong con contrato de arrendamiento mercantil con cuotas mensuales de \$ 669, Capital más intereses y su última cuota vence Agosto del 2010. El saldo de capital es de \$ 9.644 (\$14.521 en el 2007), la tasa de interés es del 12.80%.



Ing. Isidro de Icaza
Gerente General



Sr. Gonzalo Suarez
Contador
C.B.A. 0.28205

