

115630

ABC Consultores Financieros Cía. Ltda.
Contadores Públicos Autorizados

www.abccountadores.com
oandrade@abccountadores.com
Pedro Moncayo # 711 y
Primer de Mayo
Teléfono 2482749
Guayaquil - Ecuador



03/04/2014

PERNAM S.A.
Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010
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 2010 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 2010, 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

Mayo 10, 2011



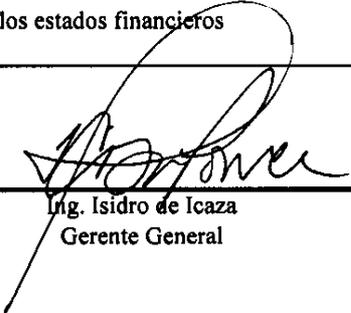
PERNAM S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Expresado en US Dolares

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja - Bancos		2.334	585
Cuentas por cobrar, neto	3	455.707	454.752
Inventarios	4	97.849	107.092
Gastos anticipados	5	50.676	183
Otros activos	6	76.760	83.561
Total activos corrientes		<u>683.326</u>	<u>646.173</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>1.393.105</u>	<u>1.388.112</u>
TOTAL		<u>2.076.431</u>	<u>2.034.285</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro Bancario		4.715	184.035
Préstamos Instituciones Financieras	8	326.513	507.025
Porción Corriente de Obligaciones a largo Plazo	10	100.791	26.884
Cuentas por Pagar	9	789.754	584.204
Total pasivos corrientes		<u>1.221.773</u>	<u>1.302.148</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	10	<u>156.791</u>	<u>47.304</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	12.000	12.000
Reserva de capital	12	635.003	635.003
Aporte futuras capitalizaciones	13	597.816	597.816
Déficit acumulado		<u>-546.952</u>	<u>(559.986)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>697.867</u>	<u>684.833</u>
TOTAL		<u>2.076.431</u>	<u>2.034.285</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Gloria Arbatza R.
Contador



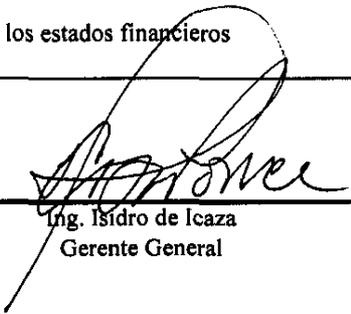
PERNAM S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

Expresado en US Dolares

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		<u>2.435.915</u>	<u>2.402.386</u>
COSTO DE VENTA			
Materia Prima		905.154	784.482
Accesorios		74.713	101.777
Insumos		151.830	173.664
Costo de produccion		<u>708.241</u>	<u>694.784</u>
TOTAL COSTO DE VENTA		<u>1.839.937</u>	<u>1.754.707</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION, VENTAS Y FINANCIEROS		<u>558.858</u>	<u>574.981</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>2.398.795</u>	<u>2.329.688</u>
OTROS INGRESOS		<u>77.601</u>	<u>1.172</u>
OTROS EGRESOS		<u>98.893</u>	<u>55.245</u>
UTILIDAD		15.827	18.625
PARTICIPACION EMPLEADOS		(2.374)	(2.794)
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		<u>13.453</u>	<u>15.831</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Gloria Arbaiza R.
Contador

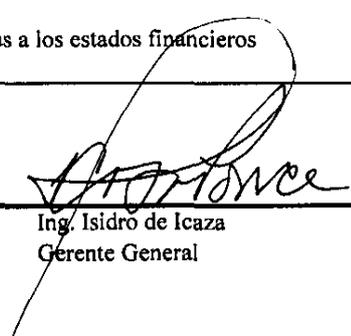


PERNAM S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	Capital social (Acciones \$1.00)		Reservas		Déficit acumulado
	Cantidad	Valor	De capital	Aporte futuras capitalizaciones	
			(DOLARES)		
Diciembre 31, 2008	12.000	12.000	635.003	679.652	(569.005)
Disminucion de reserva por : Varios desembolsos y otros	-	-	-	(81.836)	-
Apropiación para Imp. a la Renta	-	-	-	-	(9.606)
Utilidad del Periodo	-	-	-	-	18.625
Diciembre 31, 2009	12.000	12.000	635.003	597.816	(559.986)
Apropiación para Imp. a la Renta y Participacion Trabajadores	-	-	-	-	2.793
Utilidad del Periodo	-	-	-	-	15.827
Diciembre 31, 2010	12.000	12.000	635.003	597.816	(546.952)

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Gloria Arbalza R.
Contador



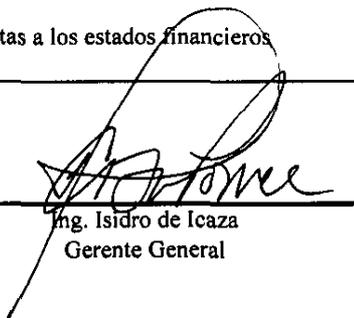
PERNAM S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

Expresado en US Dolares

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO		
NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD DEL PERIODO	15.827	18.625
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y Amortizaciones	149.467	163.085
Provision de Cuentas incobrables	1.713	1.680
Impuesto a la Renta y Participacion Trabajadores	-2.793	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	-2.668	- 132.506
Inventarios	9.243	34.006
Gastos anticipados	-27.416	16.640
Otros activos	6.801	- 476
Cuentas por pagar	205.550	- 7.044
Sobregiro Bancario	-179.318	152.831
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>176.406</u>	<u>246.841</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de Propiedades	<u>-177.537</u>	- 910
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>- 177.537</u>	<u>- 910</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	2.880	- 163.978
Aportes futuras capitalizaciones		- 81.836
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>2.880</u>	<u>- 245.814</u>
Aumento neto de efectivo	1.749	117
Efectivo al principio del año	585	468
Efectivo al final del año	<u>2.334</u>	<u>585</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 2010**

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 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comerciales	254.522 ✓	331.437
Menos Provision para cuentas incobrables	-7.071	-5.358
Empleados	8.384 ✓	5.989
Accionistas	126.564	57.422
Anticipo a Proveedores	65.296	57.247
Otros	8.012	8.015
TOTAL	<u>455.707</u>	<u>454.752</u>

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

En el año 2010 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 2010 están constituidos como sigue:

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

	(DOLARES)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materias Primas	56.767	96.159
Terminados	21.887	10.933
Accesorios y Materiales	14.344	0
Importaciones en Tránsito	4.851	0
TOTAL	<u>97.849</u>	<u>107.092</u>

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

5. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 incluyen lo siguiente:

	(DOLARES)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Credito Tributario Iva Pagado	0	-56
Gastos Pre Operativos	50.676 ⁷	239
TOTAL	<u>50.676</u>	<u>183</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010, corresponden a retenciones efectuadas a la compañía por la cancelación de facturas.

	(DOLARES)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones en la fuente e IVA	73.511	83.561
Anticipo Imp. a la Renta	3.249 ✓	0
TOTAL	<u>76.760</u>	<u>83.561</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 2010, la cuenta propiedades y equipos, netos, es como sigue:

	(DOLARES)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos y edificios	534.850	534.850
Maquinarias y Equipos	1.296.440	1.120.088
Vehiculos	175.466	175.466
Equipos de Computación	25.834	25.750
Muebles y Enseres	10.532	10.532
Equipo de Oficina	5.187	5.115
Otros Activos Fijos	12.506	11.977
Construcciones en proceso	1.488	988
Activos Fijos al costo	<u>2.062.303</u>	<u>1.884.766</u>
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(669.198)</u>	<u>(496.654)</u>
Total Propiedad y Equipos neto.	<u>1.393.105</u>	<u>1.388.112</u>

El movimiento de las cuentas de Propiedades y Equipos por el año 2010 es como sigue:

	(DOLARES)
Saldo al inicio del año	1.388.112
Adquisiciones	177.537
Gastos por Depreciación	<u>(172.544)</u>
Saldo al final del año	<u>1.393.105</u>

Existe una hipoteca abierta y fideicomiso, prohibición voluntaria de enajenar gravar y anticresis que otorga la compañía a una Institución Financiera sobre el bien inmueble. El avalúo de este bien determinado por la Institución Financiera para el año 2011 es de \$ 567.860.

También existe una prenda industrial sobre maquinaria y equipo por \$ 852.700 de acuerdo al avalúo de la Institución Financiera vigente desde el año 2010. El plazo de vigencia del contrato es el mismo que el de todas las obligaciones que la prenda garantiza y por tanto, será el de las obligaciones vigentes y futuras que se contraigan.

8. PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010 el préstamo a Instituciones Financieras está constituido como sigue:

	(DOLARES)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
BANCO AMAZONAS		
Préstamo Otorgado en Septiembre 07 del 2007 con vencimiento en Agosto del 2010 e interés del 11,34%		87.500
Préstamo Otorgado en Octubre 23 del 2009 con vencimiento en Enero del 2010 e interés del 9,76%		15.000
Préstamo Otorgado en Octubre 25 del 2010 con vencimiento en Enero del 2011 e interés del 11,23%	52.000	
BANCO BOLIVARIANO		
Préstamo Otorgado en Noviembre 09 del 2007 con vencimiento en Noviembre del 2010 e interés del 14,48%		20.330
Préstamo Otorgado en Abril 07 del 2010 con vencimiento en Enero del 2011 e interés del 11,08%	2.556	
BESTWAY FINANCIAL CO. LTD.		
Préstamo Otorgado en Septiembre 01 del 2007 con vencimiento en Marzo del 2011 al 13,00 % interes anual	260.000	260.000
RIG		
Préstamo Otorgado en Septiembre 01 del 2007 con vencimiento en Octubre del 2009 e interés del 14%		112.238
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>326.513</u>	<u>507.025</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2010 las cuentas por pagar corresponden a:

	(DOLARES)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	501.974	281.624
Accionistas	133.161	133.160
Otras Cuentas Por Pagar	16.998	30.897
Obligaciones Tributarias	71.655	75.633
Beneficios Sociales	65.966	62.890
Total Cuentas por Pagar	<u>789.754</u>	<u>584.204</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.

Beneficios Sociales.- El movimiento en 2010 de los Beneficios Sociales es como sigue:

	Aporte Patronal	13er Sueldo	14to Sueldo	Fondo de Reserva
Saldo al 1-Enero-2009	2.781	5.480	6.886	35.359
Aumentos	61.434	25.568	11.126	16.660
Pagos	(60.919)	(27.479)	(11.413)	(26.399)
Saldo al 31-Diciembre-2009	3.296	3.569	6.599	25.620
Aumentos	45.805	28.034	13.499	22.004
Pagos	(45.538)	(29.141)	(13.756)	(23.723)
Saldo al 31-Diciembre-2010	3.563	2.462	6.342	23.901

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo al 31 de Diciembre del 2010 están constituidas de la siguiente manera:

	(DOLARES)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamo con el Banco Amazonas al 9,76% de interés anual con vcto. Agosto del 2012	47.304	74.188
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	150.000	
Total Obligaciones a Largo Plazo	<u>257.582</u>	<u>74.188</u>
<u>PORCION CORRIENTE LARGO PLAZO</u>		
Banco Amazonas	(100.791)	(26.884)
Total Porción Corriente	(100.791)	(26.884)
Obligaciones Largo Plazo	<u>156.791</u>	<u>47.304</u>

Los préstamos al Banco Amazonas tienen las siguientes condiciones particulares. La Institución Financiera Intermediaria deberá mantener actualizada la prenda avaluada. La Compañía deberá mantener un patrimonio neto igual o mayor al 20% en relación a los activos totales.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 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 2010, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2010, 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 - 2010

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 2010.