

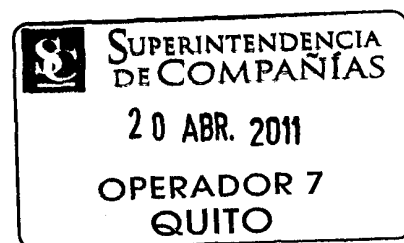
PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.



RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA
almeida_p@cablemodem.com.ec Telf. 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresados en dólares)

A los señores accionistas de:
PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A. , que comprende los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

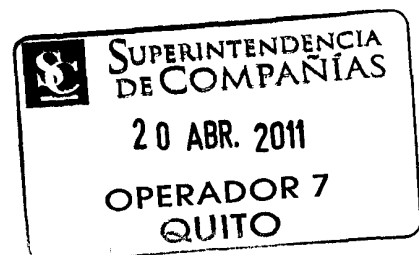
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a 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, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

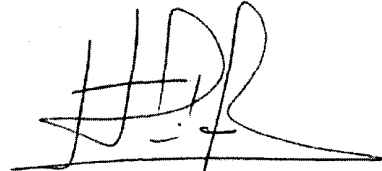


Opinión

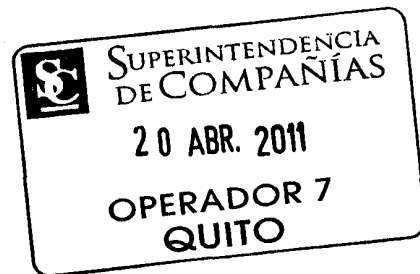
En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, 31 de marzo del 2011

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057



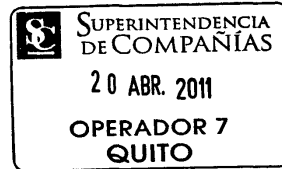
Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327



PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

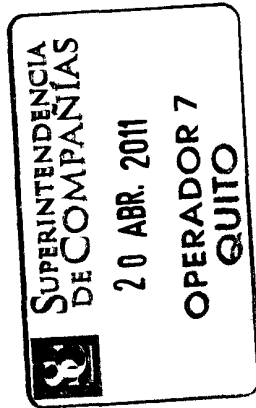
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
	Notas	2010	2009		Notas	2010	2009
Activo Corriente:				Pasivo Corriente:			
Caja y bancos		288	3,826	Préstamos y sobregiros bancarios		0	267,686
Documentos y cuentas por cobrar:				Documentos y cuentas por pagar:			
Clientes		2,770	37,994	Compañías relacionadas	4	2,850	93,594
Accionistas		3,805,000	731,659	Obligaciones fiscales		734	9,952
Deudores varios		401,150	200	Varios acreedores		<u>62,614</u>	<u>21,190</u>
Provisión cuentas dudoso cobro	3	<u>0</u>	<u>0</u>				
Suman		4,208,920	769,853	Suman		66,198	124,736
Pagos anticipados		<u>115,124</u>	<u>25,252</u>	Gastos acumulados	6	<u>65,426</u>	<u>0</u>
Total activo corriente		4,324,332	798,931	Total pasivo corriente		131,624	392,422
ACTIVOS FIJOS	5	2,056,133	6,427,634	PATRIMONIO	8	6,248,841	6,834,143
TOTAL ACTIVOS		<u>6,380,465</u>	<u>7,226,565</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6,380,465</u>	<u>7,226,565</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros



PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	Notas	2010	2009
Arriendos de bodegas		570,618	103,700
Total		570,618	103,700
COSTOS:			
Gastos de mantenimiento		50,817	34,759
Depreciación		178,429	41,717
Total		<u>229,246</u>	<u>76,476</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>341,372</u>	<u>27,224</u>
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas		258,952	10,699
Gastos financieros		14,331	27,388
Total		<u>273,283</u>	<u>38,087</u>
OTROS EGRESOS			
Otros ingresos		106,928	0
Otros egresos		<u>1,150</u>	<u>0</u>
Total		105,778	0
(DEFICIT) UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		173,867	-10,863
PROVISIONES:			
Impuesto a la renta	7	-65,426	
DEFICIT DEL EJERCICIO		<u>108,441</u>	

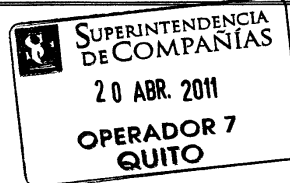


Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	RESERVA POR VALUACION	UTILIDADES RETENIDAS	DEFICIT UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2008	348,220	23,778	0	4,427,819	144,694	88,672	5,033,183
Transferencias resultado ejercicio anterior		8,867			79,805	-88,672	0
Aportes futuras capitalizaciones			1,811,823		0		1,811,823
Ajustes y reclasificaciones menores		1,291			-1,291		0
Utilidad neta del ejercicio						-10,863	-10,863
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2009	348,220	33,936	1,811,823	4,427,819	223,208	-10,863	6,834,143
Transferencias resultado ejercicio anterior					-10,863	10,863	0
Regulación de aportes futuras capitalizaciones			-481,398				-481,398
Entrega de dividendos					-212,345		-212,345
Utilidad neta del ejercicio						108,441	108,441
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2010	348,220	33,936	1,330,425	4,427,819	0	108,441	6,248,841

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros



PLAZJORGE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	2010	2009
Utilidad neta del ejercicio	108,441	-10,863
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:		
Depreciación de activos fijos	178,429	41,716
TOTAL CARGOS QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS	286,870	30,853
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Documentos y cuentas por cobrar	-3,920,465	463,242
Pagos anticipados	-89,872	37,943
Documentos y cuentas por pagar	-58,537	104,736
Gastos acumulados	65,426	-46,763
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-4,003,448	559,158
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-3,716,578	590,011
Adquisiciones y retiros de activos fijos - neto	4,193,071	-2,325,244
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION	4,193,071	-2,325,244
Préstamos bancarios - neto	-267,686	-73,799
Entrega de dividendos	-212,345	0
Aportes futuras capitalizaciones	0	1,811,823
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-480,031	1,738,024
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-3,538	2,791
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	3,826	1,035
EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	288	3,826

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresadas dólares)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A. es una Compañía constituida en la ciudad de San Francisco de Quito, distrito metropolitano, capital de la República del Ecuador el 1 de diciembre del 2005, por escisión de la compañía SIGMAPLAST S.A. y la creación de la nueva compañía PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A. Su objeto social consiste principalmente la construcción y arriendo de las bodegas de su propiedad.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2011: las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000, al 31 de Diciembre de 2007 y a partir del 1 de enero de 2012, las demás compañías.

En el período de transición para PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A., es el año 2010, deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año que le corresponda, la compañía elaborara obligatoriamente hasta marzo del año 2010, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación. (Efectuado 100%)
- El respectivo plan de implementación. (Avance 50%)
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos de la empresa.(En curso)

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento, se cargan directamente a resultados del periodo.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la Activos fijos se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres y equipo de oficina 10 - 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes y de contar con resultados positivos, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y de contar con resultados positivos, la utilidad impositiva de la Compañía estaría gravada con el 25 % y cuando se reinvierten el valor de la reinversión de la utilidad grava el 15%, la diferencia está gravada con el 25%.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2008.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2010 y 2009 no se efectuado provisión para las cuentas de dudoso cobro, razón por lo cual el saldo de este rubro, no presenta saldo.

4.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

En el ejercicio 2010, se presenta un saldo acreedor por \$ 2.850, con la compañía TINFLEX S.A. y en el ejercicio 2009, \$ 65.000 y con la compañía SIGMAPLAST S.A., por \$ 28.594, por préstamos recibidos.

5.- ACTIVOS FIJOS

Los saldos del ejercicio 2009 y el movimiento de este rubro en el año 2010 se resume como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	TOTAL
	31-12-2009				31-12-2010
Terrenos	950,000		-600,000		350,000
Construcciones e instalaciones	1,811,823	0			1,811,823
Bodegas y galpones	3,707,527	0	-3,707,527		0
Suman	6,469,350	0	-4,307,527	0	2,161,823
DEPRECIACIÓN					
Construcciones e instalaciones	15,099			90,591	105,690
Bodegas y galpones	26,618		-114,456	87,838	0
Suman	41,717		-114,456	178,429	105,690
TOTAL - NETO	6,427,633	0	-4,193,071	-178,429	2,056,133

Durante el presente ejercicio se efectuó la venta de bodegas por un valor de \$ 4.193.071.

La depreciación que se cargo a los resultados del ejercicio fue por \$ 178,429,

Durante el ejercicio 2009, se efectuaron construcciones por un valor de \$ 513.421, se recibieron aportes de accionistas de bodegas y galpones por un valor \$ 1.811.823, según avaluó de un perito calificado. La depreciación que se cargo a los resultados del ejercicio fue por \$ 41.716.

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía presentó utilidades, el valor de este rubro corresponde al impuesto a la renta por un valor de \$ 65.426. En el ejercicio 2009 la Compañía presentó déficit, razón por la cual este rubro no presenta saldo.

7.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2010, año que se generó utilidades el impuesto a la renta se determina como sigue:

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	173,867	173,867
Participación de trabajadores 15%	0	0
Utilidad antes de Impuesto renta	173,867	
Gastos no deducibles	87,838	
Utilidad gravable	261,705	
Impuesto a la renta 25%	-65,426	-65,426
Utilidad neta del ejercicio		108,441

8.- CAPITAL SOCIAL

El Capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es de \$ 348.220 y está constituido por 348.220 de acciones ordinarias y nominativas de \$ 1,00 cada una. Su valor se arrastra de ejercicios anteriores.

9. FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

Además dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha debido la Compañía no considera prudente establecer el fondo de reserva para la jubilación por el saldo de este rubro no presenta saldo.

10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de elaboración del presente informe (31 de marzo del 2011) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.