

PROGRAMANSA S.A.

Señor (es)
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.



Expediente No. 84802

RUC No. 0991512950001

De mis consideraciones:

Por medio del presente me permito adjuntar el Informe de Auditoria realizado a la Compañía PROGRAMANSA S.A correspondiente al ejercicio económico 2011.

A la fina atención dispensada a la presente, me suscribo de usted.

Muy atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Budlanto Hartono Ashadevi".

Sr. Budlanto Hartono Ashadevi
Representante Legal

*CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO*



PROGRAMANSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

PROGRAMANSA S.A
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



INDICE Páginas No.

<i>Informe del Auditor Independiente</i>	3-4
<i>Balance General</i>	5
<i>Estado de Resultados</i>	6
<i>Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas</i>	7
<i>Estado de Flujo de Efectivo</i>	8
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	9-15

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

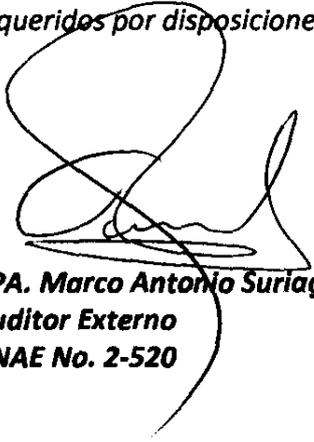
PROGRAMANSA S.A.

He auditado el balance general adjunto de PROGRAMANSA S.A. Al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 auditoria provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROGRAMANSA S.A.** Al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2011 de la Compañía **PROGRAMANSA S.A.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



CPA. Marco Antonio Suriaga Sánchez
Auditor Externo
RNAE No. 2-520

PROGRAMANSA S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en Dólares)



ACTIVO	Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA-BANCOS	2	37.441,43	42.602,59
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (MENOS PROVISION CUENTAS INCOBRABLES)	3	12.223,70 -34,41	15.813,26 -34,41
INVENTARIOS	4	8.513,71	44.513,71
PAGOS ANTICIPADOS	5	45.499,20	30.152,10
		103.643,63	133.047,25
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	6	1.324.059,26	1.314.355,35
CARGOS DIFERIDOS	7	2.539,29	53.570,73
ACTIVO A LARGO PLAZO	8		
CUENTAS Y DOC POR COBRAR A L/P		101.441,01	0,00
TOTAL DE ACTIVO		1.531.683,19	1.500.973,33
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES LOCALES	9	8.912,34	453,98
OBLIGACIONES BANCARIAS	10	5.533,64	0,00
OBLIGACIONES PATRONALES EMPLEADOS	11	28.528,31	825,21
OBLIGACIONES PATRONALES IESS	12	0,00	923,64
OBLIGACIONES CON EL SRI	13	37.180,87	0,00
COMPAÑIAS RELACIONADAS	14	56.518,51	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		136.673,67	2.202,83
PASIVO NO CORRIENTE	15		
DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO		1.229.880,00	1.607.184,07
DIFERIDO		21.950,00	96.330,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.251.830,00	1.703.514,07
PATRIMONIO	16		
CAPITAL SOCIAL		28.000,00	28.000,00
APORTE FUTURA CAPITALIZACION.		396,72	396,72
RESERVA LEGAL		227,06	227,06
RESERVA FACULTATIVA		66,78	66,78
PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES		0,00	-186.777,60
UTILIDAD DEL EJERCICIO		114.488,96	-46.656,53
TOTAL PATRIMONIO		143.179,52	-204.743,57
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.531.683,19	1.500.973,33

Ver Nota a los Estados Financieros

PROGRAMANSA S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estado unidenses)

INGRESOS	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
ALQUILER	76.458,28	72.830,59
UTILIDAD VENTA ACTIVO FIJO	295.349,42	0,00
OTROS INGRESOS	46,98	2.057,14
	371.854,68	74.887,73
UTILIDAD BRUTA	371.854,68	74.887,73
GASTOS OPERACIONALES	193.419,58	121.544,26
UTILIDAD BRUTA	178.435,10	-46.656,53
(-) 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	26.765,27	0,00
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA	37.180,88	0,00
OTROS EGRESOS	0,00	6.642,56
	114.488,96	-40.013,97

Ver Nota a los Estados Financieros

PROGRAMANSA S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT. CAPIT	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	PERDIDA DE AÑOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
2010 NEC							
Saldo al 31 de Enero del 2010	28.000,00	396,72	227,06	66,78	-186.777,60	-46.656,53	-204.743,57
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2010	28.000,00	396,72	227,06	66,78	-186.777,60	-46.656,53	-204.743,57
2011 NEC							
Perdida años anteriores					186.777,60	46.656,53	233.434,13
Utilidad Neta del Ejercicio actual						114.488,96	114.488,96
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	28.000,00	396,72	227,06	66,78	0,00	114.488,96	143.179,52

Ver Nota a los Estados Financieros

PROGRAMANSA S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	2011	2010
Utilidad Neta del Ejercicio	114.488,96	-46.656,53
- Depreciaciones	16.267,84	11.641,36
- Ajustes	2.162,54	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
- Aumento/ Disminución en Cuentas y Documentos por cobrar	3.589,56	5.860,56
- Aumento/ Disminución en Inventarios	36.000,00	-6,09
- Aumento/ Disminución en Pagos Anticipados	-15.347,10	-4.941,60
- Aumento/ Disminución en cargos diferidos	51.031,44	15.719,40
- Aumento/ Disminución en Activo a Largo Plazo	-101.441,01	0,00
- Aumento/ Disminución en Proveedores locales	8.458,36	-831,44
- Aumento/ Disminución en Obligaciones Bancarias	5.533,64	-2.732,23
- Aumento/ Disminución en Obligaciones con Empleados	27.703,10	14,60
- Aumento/ Disminución en Obligaciones Patronales IESS	-923,64	0
- Aumento/ Disminución en Obligaciones con el SRI	37.180,87	-530,95
- Aumento/ Disminución en Compañías Relacionadas	56.518,51	0,00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	241.223,07	-22.462,92
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
- Movimiento PPE, Retiro y/o Ajustes	-28.134,29	-16.026,77
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-28.134,29	-16.026,77
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
- Disminución en Doc. Por Pagar a L/P	-377.304,07	-34.278,83
- Aumento en Pasivo Diferido	-74.380,00	75.266,84
- Movimientos en Cuentas Patrimoniales	233.434,13	0,00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIV. DE FINANCIAMIENTO	-218.249,94	40.988,01
 Aumento (Disminución) Neto del Efectivo	-5.161,16	2.498,32
(+)SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	42.602,59	40.104,27
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	37.441,43	42.602,59

Ver Nota a los Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía **PROGRAMANSA S.A.** Se constituyó en Guayaquil- Ecuador, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil, el 19 de Abril de 1999; fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 99-2-1-1-0001487 el 3 MAYO 1999. Se dedica a la Exportación, Importación y comercialización local de bienes y servicios en general así como a la actividad Inmobiliaria, así como también a la Construcción de Obras civiles

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las Compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como lo son El Servicio de Rentas Internas y La Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las Normas y Leyes emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, y desde 1999 las (NEC) principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Las Normas exigieron que los registros contables se preparen en Dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los Principios Contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, (SRI) que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS

Como es de conocimiento general y por efectos de la Inflación que sufrió el país al final del ejercicio de 1999 y que se concretó en el año 2000, el de acogerse como nueva valoración monetaria en el Ecuador, esto es el Dólar Norteamericano, los entes de control implementaron se adopte como Norma de Valoración la moneda del dólar Norteamericano,

En base a lo anteriormente expuesto la Compañía, se acogió a la mencionada Ley y también se sujeta al Reglamento de Facturación, y hoy en día a una nueva Ley Económica de Equidad Tributaria cuyas aplicaciones se detallan en algunos Estados Financieros Básicos como, el Estado de Evolución del Patrimonio, Flujo de efectivo y la correspondientes Notas así como la del Activo Fijo.

Base de Presentación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados el las circunstancias.

Los Estados Financieros de **PROGRAMANSA S.A.** comprenden el Balance General al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011 (fecha de transición) para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar sus Estados Financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año 2012.

Dando cumplimiento al Cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera que fue preparado y enviado por la Compañía el 8 de Noviembre del 2011 según tramite No.51775-0 .La Compañía **PROGRAMANSA S.A** se encuentra en el **TERCER GRUPO** para la adopción de las NIIF, debiendo adoptar el 1 de Enero del 2012; y, siendo el periodo de transición el Ejercicio Económico 2011.

La Compañía **PROGRAMANSA S.A** continuando con el proceso de la aplicación de las NIIF mediante el acta de la Junta General de Accionistas autorizando el registro de los Ajustes NIIF Y Conciliación Patrimonial de la Compañía cumplió con la presentación y envió de lo anteriormente citado el 30 de Noviembre del 2011.

A continuación el detalle de las cuentas:

Efectivo y equivalente de Efectivo.-

Como elementos básicos para la presentación del Flujo de Caja, la Compañía incluye los saldos de las Cuentas de Caja, Bancos y Transacciones propias del giro del negocio.

Cuentas por Cobrar.-

Este rubro incluye facturas de clientes Contabilizadas como Clientes y Provisión Cuentas Incobrables, etc.

Propiedad, Planta y Equipos:

Los Activos Fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.

Las Propiedades y Equipos están contabilizados al costo de compra, sin que este supere al valor del mercado.

Depreciación:

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre los valores originales en base al método de Línea Recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Terrenos	0 %
Edificios	20%
Instalaciones	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina y Otros	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%

El valor de la Depreciación Acumulada de los Activos vendidos o retirados es rebajado de las Cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el periodo en que se causa.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía reconoce ingresos por Servicios de Alquiler Tarifa 0% y Tarifa 12%, Utilidad Venta de Activo Fijo, Otros Ingresos. Los Gastos se registran en el momento que incurren.

Inventarios:

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.-CAJA - BANCO

Al 31 de Diciembre del 2010, representa valores en efectivo en Caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales de acuerdo al siguiente detalle:

AÑOS	2.011	2.010
Caja Chica	503,56	394,91
Caja General	36.937,87	36.937,87
Bancos		
Banco Pichincha Cta Cte No.3430578104	0,00	5.269,81
Total	37.441,43	42.602,59

El Saldo de la Cuenta Corriente fue revisado y conciliados con su respectivo estado de cuenta, demostrando eficiencia y buen desempeño en todas sus operaciones.

3.- CUENTAS POR COBRAR.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta por cobrar es el siguiente:

Años	2.011	2.010
Cuentas y Documentos por Cobrar	12.223,70	15.813,26
(Menos Prov. Cuentas Incobrables)	-34,41	-34,41
Total	12.189,29	15.778,85

Esta cuenta está conformada de acuerdo al siguiente detalle:
Clientes Varios, etc.

4.- INVENTARIOS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta es la siguiente:

Años	2.011	2.010
Herramientas	167,01	167,01
Maquinarias	909,09	909,09
Productos Terminados	7.437,61	43.437,61
Total	8.513,71	44.513,71

5.- PAGOS ANTICIPADOS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de los Pagos Anticipados son los siguientes:

Años	2.011	2.010
Crédito Tributario (IVA)	9.103,85	0,00
Crédito Tributario (I.R) años anteriores	29.752,10	23.808,33
Crédito Tributario (I.R) año corriente	6.643,25	5.943,77
Anticipo a Proveedores	0,00	400,00
Total	45.499,20	30.152,10

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El saldo conciliado al 31 de Diciembre del 2011, incluye lo siguiente, Ver detalle:

PROGRAMANSA S.A

Al 31 de Dic 2011, la Propiedad, Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:
(Expresado en dólares)

CONCEPTOS	SALDO INICIAL	Movto. 2011		SALDO FINAL
		Adiciones	Retiros	
ACTIVO FIJO	31-Dic-10			31-Dic-11
Terreno	1.150.382,48		2.162,54	1.148.219,94
Edificios	228.915,09			228.915,09
Instalaciones	40.617,62			40.617,62
Maquinarias y Equipos	13.450,21			13.450,21
Muebles y Enseres	6.163,81			6.163,81
Equipos de Oficina	1.956,05			1.956,05
Equipo de Computación	1.059,53			1.059,53
Vehículos	20.661,14	28.134,29		48.795,43
PPE AL COSTO	1.463.205,93	28.134,29	2.162,54	1.489.177,68
(-) Depreciación Acumulada	-148.850,58	-16.267,84		-165.118,42
Propiedad, planta y Equipo NETO:	1.314.355,35	11.866,45	2.162,54	1.324.059,26

7.- CARGOS DIFERIDOS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2.011	2.010
Gastos Pre operacionales	0,00	120.478,07
Gastos de Constitución	4.523,37	4.523,37
Gastos de Organización	2.099,94	2.099,94
Gastos de Instalación	463,91	463,91
Gastos de Invest.Explorac. Y Desarrollo	0,00	16.732,28
Seguros Pagados por Anticipado	0,00	47.009,57
Otros Activos Diferidos	0,00	12.896,25
(-) Amortizaciones Acumuladas	-4.547,93	-150.632,66
Total	2.539,29	53.570,73

8.- ACTIVOS A LARGO PLAZO.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2.011	2.010
Cuentas y Documentos por Cobrar a L/P	101.441,01	0,00
Total	101.441,01	0,00

9.- PROVEEDORES LOCALES.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2.011	2.010
Sra. Gloria Lucin	107,79	0,00
IESS	537,50	215,00
INTERAGUA	25,52	16,99
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A	6.839,98	0,00
CORP.NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES CNT	13,46	18,57
S.R.I SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	1.388,09	203,42
Total	8.912,34	453,98

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2.011	2.010
Obligaciones Bancarias	5.533,64	0,00
Total	5.533,64	0,00

11.- OBLIGACIONES PATRONALES EMPLEADOS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2.011	2.010
15% Participación de Trabajadores	26.765,27	0,00
Decimo Tercer Sueldo	208,31	83,33
Decimo Cuarto Sueldo	506,74	384,74
Vacaciones	1.047,99	357,14
Total	28.528,31	825,21

12.- OBLIGACIONES CON EL I.E.S.S.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2.011	2.010
Aportes Patronales	0,00	479,00
Aportes Individuales	0,00	401,68
IECE-SECAP	0,00	42,96
Total	0,00	923,64

13.- OBLIGACIONES CON EL SRI.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2.011	2.010
Impuesto a la Renta causado	37.180,87	0,00
Total	37.180,87	0,00

14.- COMPAÑIAS RELACIONADAS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

Años	2.011	2.010
MANAV INTERNACIONAL S.A	56.518,51	0,00
Total	56.518,51	0,00

15.- PASIVO NO CORRIENTE.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Años	2.010	2.010
HISA Internacional	1.229.880,00	1.607.184,07
Total	1.229.880,00	1.607.184,07

DIFERIDO

Años	2.010	2.010
DRINALSA	10.000,00	10.000,00
Sr. Jorge Romero Yunda (LESOTHO)	2.000,00	2.000,00
NEGOC	700,00	700,00
ECUAFARMACIAS (FARESA)	1.730,00	1.730,00
MOORE STEPHENS AUDITORES CIA LTDA	0,00	2.000,00
PROMO EVENTOS ENTERTAINMENT	2.300,00	0,00
ISSFA	0,00	75.000,00
Sr. Alan Pazmiño (LIRIS)	1.620,00	3.300,00
D'BRAG	2.000,00	0,00
Sr. Luis Molina	1.600,00	1.600,00
Total	21.950,00	96.330,00

16.- CAPITAL SOCIAL

Está representado por 800,00 acciones a un valor nominal unitario US \$ 1,00 de Capital Suscrito, al 31 de Diciembre del 2011 es de US\$ 800,00

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Reserva Legal es de US\$ 227,06.

RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades retenidas a disposición de los accionistas y es de US\$ 66,78

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con las disposiciones contenidas en el Art. 97. Del CODIGO DE TRABAJO, toda Sociedad reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% de la Utilidad Liquida de cada Ejercicio Contable.

ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las "NIIF S" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los Estados Financieros a las normativas internacionales de Información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoría Externa (ABRIL 2012), la Compañía ha cumplido con la presentación formal de la Obligaciones Tributarias ante el Servicio de Rentas Internas. Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Los años 2009 al 2011 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<i>Año terminado</i>	<i>Variación</i>
<i>Diciembre 31</i>	<i>Porcentual</i>
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	5.41

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (ABRIL 2012), no se conoce la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros, o que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros. Salvo de Contingencias ejecutadas y no reveladas por la Compañía.

CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

UTILIDAD DEL EJERCICIO	99.708,96	31.602,42
TOTAL PATRIMONIO	135.072,72	41.602,42
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.033.125,86	3.977.044,84

Ver Nota a los Estados Financieros

BODEGAS PACIFIC OUTLET PACOUT S.A

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares)

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
INGRESOS		
ALQUILER	326.850,85	79.952,85
MAQUINARIAS	125.000,00	71.428,57
OTRAS RENTAS EXENTAS	2.834,67	7.654,07
OTROS INGRESOS	45.331,78	0,00
	<u>500.017,30</u>	<u>159.035,49</u>
COSTOS	66.938,38	45.401,68
UTILIDAD BRUTA	433.078,92	113.633,81
GASTOS OPERACIONALES	366.348,48	74.048,61
UTILIDAD BRUTA	133.668,82	39.585,20
(-) Otras Rentas Exentas	2.834,67	7.654,07
UTILIDAD GRAVABLE	141.499,41	31.931,13
(-) 24% Impuesto a la Renta	33.959,86	7.982,78
UTILIDAD NETA	99.708,96	31.602,42

BODEGAS PACIFIC OUTLET PACOUT S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en Dólares)

ACTIVO	Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA-BANCOS	2	3.000,11	17.592,44
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	3	308.224,00	18.251,73
INVENTARIOS	4	266.467,31	364.270,59
PAGOS ANTICIPADOS	5	72.044,62	61.678,94
ANTICIPO A CONTRATISTA	6	2.500,00	500,00
		652.236,04	462.293,70
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	7	1.362.385,58	3.452.614,60
DIFERIDOS	8	18.504,24	62.136,54
TOTAL DE ACTIVO		2.033.125,86	3.977.044,84
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES LOCALES	9	63.737,88	12.741,03
OBLIGACIONES BANCARIAS	10	6.894,61	1.392.765,10
OBLIGACIONES CON EL SRI	11	33.959,86	7.982,78
OBLIG. CON INST.FINANCIERAS DEL EXTERIOR	12	477.053,78	0,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	13	248.031,01	303.305,40
TOTAL PASIVO CORRIENTE		829.677,14	1.716.794,31
PASIVO NO CORRIENTE	14		
PRESTAMO A LARGO PLAZO		1.004.811,88	2.201.775,99
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.004.811,88	2.201.775,99
PASIVO DIFERIDO	15		
DEPOSITO EN GARANTIA		63.564,12	16.872,12
TOTAL PASIVO DIFERIDO		63.564,12	16.872,12
TOTAL PASIVO		1.898.053,14	3.935.442,42
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	16	10.000,00	10.000,00
UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES		25.363,76	0,00