

**CAMPOS & ASOCIADOS** Cía. Ltda.  
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

101728

---

**PARCESHI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009.**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---



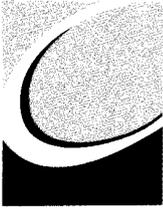
Chimborazo 2108 y Fco. Marcos  
Edificio Primavera, 2do. Piso Of. 211 - 212  
Telefax: (593 - 4) 2400013  
Cel.: 099618292 - 099084081  
E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
Guayaquil - Ecuador

**PARCESHI S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**CONTENIDO**

Opinión del auditor independiente  
Balance General  
Estado de resultados  
Estado de evolución del patrimonio  
Estado de flujo de efectivo  
Notas a los estados financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de:

### PARCESHI S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **PARCESHI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos 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 auditoria 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.

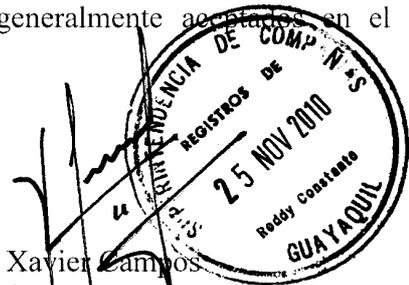
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PARCESHI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

15 de Agosto del 2010.

**CAMPOS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
Campos & Asociados Cía. Ltda.  
SC-RNAE-2 No. 527



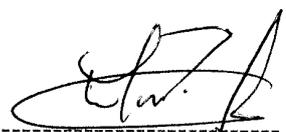
Ec. Xavier Campos  
Socio  
Registro Profesional 2481



**PARCESHI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009.**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
CAJA/BANCOS	(NOTA 3)	219.216,67
CUENTA POR COBRAR NETOS	(NOTA 4)	2.040.892,10
INVENTARIOS	(NOTA 5)	32.087,58
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.292.196,35</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
PROPIEDADES Y EQUIPOS		29.059,03
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		-11.859,81
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	(NOTA 6)	<b>17.199,19</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		
GASTOS DE ORGANIZACIÓN		3.147,78
GASTOS DE INVESTIGACION		76.826,36
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS		50.808,03
(-) AMORTIZACION		-93.115,81
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>37.366,36</b>
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO		76.988,00
<b>TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>76.988,00</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>2.423.749,90</b>

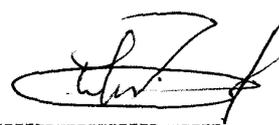
  
 \_\_\_\_\_  
 Sr. Jordi March Gagne.  
 Representante Legal.

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Karina Molina P.  
 Contadora General

**PARCESHI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009.**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

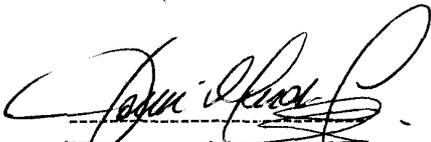
<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2009</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
PROVEEDORES	(NOTA 7)	1.401.789,92
OBLIGACIONES FINANCIERAS	(NOTA 8)	257.900,73
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		0,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 9)	11.250,00
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	(NOTA 10)	18.567,82
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(NOTA 11)	13.106,70
PROVISIONES	(NOTA 12)	1.038,94
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.703.654,11</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>1.703.654,11</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL	(NOTA 13)	5.000,00
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		413.866,06
RESERVA LEGAL		13.701,77
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA		231.824,50
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		55.703,46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>720.095,79</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.423.749,90</b>

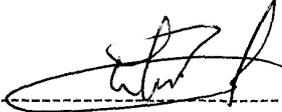
  
Sr. Jordi March Gane.  
Representante Legal.

  
Ing. Karina Molina P.  
Contadora General

**PARCESHI S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009.**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2009
<b>INGRESOS</b>	
VENTAS TARIFA 12%	18.342.625,19
VENTAS TARIFA 0%	732.421,33
OTROS INGRESOS	0,00
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>19.075.046,52</b>
<b>(-)COSTO DE VENTAS</b>	<b>-17.405.149,43</b>
<b>(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>1.669.897,09</b>
(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.504.363,85
(-)GASTOS DE VENTAS	0,00
(-)GASTOS FINANCIEROS	78.155,26
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1.582.519,11</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION</b>	<b>87.377,98</b>
(-) 15% PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	13.106,70
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>74.271,28</b>
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	18.567,82
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>55.703,46</b>

  
Sr. Jordi March Game.  
Representante Legal.

  
Ing. Karina Molina P.  
Contadora General

**PARCESHI S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009.**  
 (Expresado en U.S. dólares)

CONCEPTO - DETALLE	Aporte		Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
	Capital Social	Futura Capitalización				
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	5.000,00	413.866,06	7.731,77	237.794,50	0,00	664.392,33
Resultado Neto	0,00	0,00	0,00	0,00	55.703,46	55.703,46
Apropiación	0,00	0,00	5.970,00	-5.970,00	0,00	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	<b>5.000,00</b>	<b>413.866,06</b>	<b>13.701,77</b>	<b>231.824,50</b>	<b>55.703,46</b>	<b>720.095,79</b>

**PARCESHI S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009.**  
(Expresado en dólares de E.U.A. )

2009

**FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA**

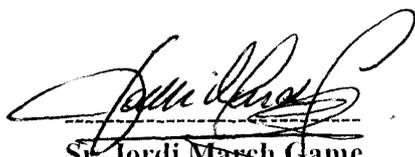
Utilidad ó Perdida del Ejercicio	55.703,46
Partidas que no representan efectivo:	
Provisiones, Gastos Depreciaciones y Amortizaciones	17.897,00
Disminución (Aumento) Cta. y Doc. por Cobrar	-324.719,59
Disminución (Aumento) Inventarios	-32.087,58
Aumento (Disminución) Ctas y Docum.por Pagar	302.797,42
Aumento (Disminución) Pasivos Diferidos	0,00
Aumento (Disminución) Impuesto a la Renta por Pagar	3.641,10
Aumento (Disminución) Participación de Trabajadores	2.570,19
Aumento (Disminución) Provisiones	-13.761,06
<b>Total Flujo Neto de Operaciones</b>	<b>12.040,94</b>

**FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIONES:** -11.200,00

**FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento (Disminución) Préstamo de Accionistas	0,00
Aumento (Disminución) Préstamo largo Plazo	0,00
Aumento (Disminución) Ctas Patrimoniales	0,00
Obligaciones con instituciones financieras locales	-59,40
<b>Flujo Neto de la Actividad de Financiamiento</b>	<b>-59,40</b>

**FLUJO NETO** 781,54  
Saldo Inicial de Caja/Bancos 218.435,13  
Saldo Final de Caja/Bancos 219.216,67

  
Sr. Jordi March Gome.  
Representante Legal.

  
Ing. Karina Molina P.  
Contadora General

**PARCESHI S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009.**  
(Expresado en dólares de E.U.A. )

**1. - OPERACIONES.**

La Compañía PARCESHI S.A. se constituyó en Guayaquil- Ecuador, el 10 de Julio de 2000 e inscrita el 10 de julio del 2000, siendo su domicilio principal, la ciudad de Guayaquil.

Siendo su objetivo principal, la venta al por menor de combustible.

**2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

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.

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

**Ingresos:** Los ingresos por ventas de combustible, se registran en los resultados del año en base a la emisión de las facturas de la compañía.

**Valuación de Activos Fijos:** Al costo de adquisición, nota 5. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

**ACTIVOS**

	<b>Índice de Depreciación</b>
Edificios (Bodegas)	5%
Muebles, Enseres y Equipos	10%
Equipos de Computación y Software	33%
Vehículos	20%

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta:** Esta constituido con cargo a los resultados del año 2009 a las tasas del 15% y 25% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

### **3.- CAJA Y BANCOS..**

De conformidad con las conciliaciones revisadas al 31 de Diciembre del 2009. La cuenta Caja/Bancos revela el siguiente saldo:

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>
Caja	0.00
Banco Nacionales	219.216,67
<b>TOTAL</b>	<b>219.216,67</b>

### **4.- CUENTA POR COBRAR, NETO.**

Las Cuentas y Documentos por cobrar al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>
Inversiones Corrientes	292.334,46
Cuenta y Documentos por Cobrar Clientes Locales	1.631.111,69
Otras Cuentas por Cobrar Relacionados Locales	3.047,57
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionados Locales	1.221,70
Crédito Tributario (Renta)	159.776,68
Provisión de Cuentas Incobrables	-46.600,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.040.892,10</b>

### **5.- INVENTARIOS.**

Al 31 de Diciembre del 2009, los movimientos del inventario de mercadería se detallan a continuación:

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>
Inventario de Producto Terminado	32.087,58
<b>TOTAL</b>	<b>32.087,58</b>

### **6.- ACTIVOS FIJOS, NETO.**

En el año 2009 el movimiento de activos fijos es como sigue:

**PARCESHI S.A.**  
**DETALLE DE ACTIVOS FIJOS.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009.**

CONCEPTO	SALDO AL	ADICIONES Y	RETIROS	APLICACIÓN	SALDO AL
	31/12/2008	RECLASIFICACIONES	Y/O AJUSTES	NEC 17 % SOBRE COSTO	31/12/2009
Terrenos	0,00	0,00	0,00	0%	0,00
Inmuebles	2.240,00	2.915,62	0,00	5%	5.155,62
Muebles y Enseres	2.915,62	8.584,38	0,00	10%	11.500,00
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	1.203,41	0,00	0,00	10%	1.203,41
Vehículos	11.500,00	0,00	-300	20%	11.200,00
Otros Activos Fijos	0,00	0,00	0,00	10%	0,00
Equipos de Computación	0,00	0,00	0,00	33%	0,00
Obras en Proceso	0,00	0,00	0,00	5%	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>17.859,03</b>	<b>11.500,00</b>	<b>-300,00</b>		<b>29.059,03</b>
(-)Depreciación Acumulada	-7.997,84	-3.862,00	0,00		-11.859,84
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>9.861,19</b>	<b>7.638,00</b>	<b>-300,00</b>		<b>17.199,19</b>

### **7.- CUENTAS POR PAGAR.**

Al 31 de Diciembre del 2009, las cuentas por pagar son como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>
Cuentas por Pagar Clientes No relacionados Locales	<u>1.401.789,92</u>
<b>TOTAL</b>	<b>1.401.789,92</b>

### **8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS.**

Al 31 de Diciembre del 2009, las Obligaciones Financieras por pagar son como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>
Obligaciones Financieras del Exterior	<u>257.900,73</u>
<b>TOTAL</b>	<b>257.900,73</b>

### **9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR.**

Al 31 de Diciembre del 2009, Otras Cuentas por pagar son como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>
Otras Cuentas Por Pagar No Relacionados	<u>11.250,00</u>
<b>TOTAL</b>	<b>11.250,00</b>

### **10.- IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO.**

Al 31 de Diciembre del 2009, el Impuesto a la Renta Causado es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>
Impuesto a la Renta Causado del Ejercicio	<u>18.567,82</u>
<b>TOTAL</b>	<b>18.567,82</b>

### **11.- PARTICIPACION DE TRABAJADORES.**

Al 31 de Diciembre del 2009, la cuenta Participación de trabajadores es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>
Participación de Trabajadores	<u>13.106,70</u>
<b>TOTAL</b>	<b>13.106,70</b>

## **12.-PROVISIONES.**

Al 31 de Diciembre del 2009, la cuenta provisiones por pagar es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>
Provisiones	1.038,94
<b>TOTAL</b>	<b>1.038,94</b>

## **13.- PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.**

### **Capital Social.-**

Está representado por 5.000 acciones a un valor nominal unitario US \$ 1,00 de Capital Suscrito al 31 de Diciembre del 2009.

<b>ACCIONISTA</b>	<b>No. de Acciones</b>	<b>Valor Total</b>
Durelit S.A.	360	360,00
March Game Jordi	1.000	1.000,00
Marba S.A.	3.640	3.640,00
<b>TOTAL</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000,00</b>

**Reserva Legal.-** La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital.-** Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferido a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## **14.- IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte; y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

### **15. – 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 al 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.

### **16.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.**

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la *Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador*, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario , Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 0, 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008.

### **17- AMORTIZACION DE PÉRDIDAS**

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio se puede *compensar con las utilidades que se obtuviere dentro de los cinco períodos impositivos siguientes*, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

### **18.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)**

Al 31 de Diciembre del 2009, la Compañía obtuvo una Utilidad de **USD \$55,703.46.**

### **19.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.**

La variación en los índices de precios al consumidor en la Republica del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

**Año terminado  
Diciembre 31**

**Variación  
Porcentual**

2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.25

**20.- EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Agosto del 2010), 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.

\*\*\*\*\*