



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



PARCESHI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

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



<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5- 6
Estados de Utilidades	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Socios	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 17

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Accionistas y Junta de Directores de:

PARCESHI S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **PARCESHI S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3287
Cel.: 099618292 - 099084087
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PARCESHI S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Guayaquil, 23 de Mayo de 2012

CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.

CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

[Handwritten Signature]
Econ. MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro No. 2481

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

PARCESHI S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)



<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos Corrientes:</u>			
Caja y Bancos	(NOTA 3)	133.155,59	287.979,96
Cuentas y Doc. por cobrar, neto	(NOTA 4)	1.843.919,94	1.620.441,89
Provisión Cta. Incobrables	(NOTA 4)	(70.000,00)	-
Inventario	(NOTA 5)	79.725,97	-
Activo pagado x adelantado		-	6.591,67
Otros Activos		-	6.859,28
Crédito Tributario IVA	(NOTA 6)	135.548,34	
Total Activos Corriente		2.122.349,84	1.921.872,80
<u>Activos Fijos:</u>			
Muebles y Enseres		2.915,62	2.915,62
Vehículos		60.491,25	11.500,00
Edificios		8.275,02	7.233,03
Terrenos		11.200,00	11.200,00
Depreci Acumulada		(29.441,84)	(15.721,84)
Total Activos fijos neto	(NOTA 7)	53.440,05	17.126,81
<u>Activo Diferido</u>			
Otros Activos L/P		76.988,00	76.988,00
Gtos Organizaci y Constituc		79.974,14	79.974,14
Otros Activos Diferidos		50.808,03	50.808,03
Amortizac Acumulada		(120.528,81)	(107.450,81)
Total Activo Fijo Diferido		87.241,36	100.319,36
Total del Activo		2.263.031,25	2.039.318,97


 Sr. Jordi March Camp
 Representante Legal


 Ing. Karina Molina P.
 Contadora.

PARCESHI S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)



<u>PASIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Doc. por pagar	(NOTA 8)	1.174.454,84	1.059.761,34
Otras cuentas por pagar	(NOTA 9)	100.300,35	125.523,98
Obligaciones Tributarias		36.468,40	25.340,03
Provisiones	(NOTA 10)	13.393,49	14.690,65
Participac Trabaj x pagar ejerci		26.815,00	17.887,08
Total pasivo corriente		1.351.432,08	1.243.203,08
Patrimonio			
Aporte a futuras capitalizaciones		413.866,06	413.866,06
Capital Social		5.000,00	5.000,00
Reserva legal		31.264,77	21.128,77
Perdida Acumulad ejerc ant		345.985,07	280.100,96
Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio		115.483,27	76.020,10
Total Patrimonio	(NOTA 11)	911.599,17	796.115,89
Total del Pasivo y Patrimonio		2.263.031,25	2.039.318,97


 Sr. Jordi March Gimne.
 Representante Legal


 Ing. Karina Molina P.
 Contadora.

PARCESHI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2011	2010
INGRESOS		
VENTAS TARIFA 12%	25.100.160,47	21.263.500,37
VENTAS TARIFA 0%	1.132.488,98	917.465,47
OTROS INGRESOS	<u>18.458,11</u>	<u>30.967,32</u>
TOTAL INGRESOS	<u>26.251.107,56</u>	<u>22.211.933,16</u>
(-) COSTO DE VENTAS	<u>23.940.039,43</u>	<u>20.302.619,04</u>
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.311.068,13	1.909.314,12
(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.620.101,87	1.744.010,43
(-)GASTOS DE VENTA	465.401,58	0,00
(-) GASTOS FINANCIEROS	0,00	46.056,47
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	20.000,00	0,00
(-) GASTOS DEPRECIACION/AMORTIZACION	<u>26.798,00</u>	<u>0,00</u>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	<u>2.132.301,45</u>	<u>1.790.066,90</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PT	178.766,68	119.247,22
(-) 15% PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	-26.815,00	17.887,08
(-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>-36.468,40</u>	<u>25.340,03</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IR	<u>115.483,28</u>	<u>76.020,11</u>


 Sr. Jordi March Gime.
 Representante Legal


 Ing. Karina Molina P.
 Contadora.

PARCESHI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en U.S. dólares)

CONCEPTO - DETALLE	Capital	Reserva	Aportes	Resultados	Utilidad del	Total
	Social	Legal	Futura Capitalización	Acumulados	Ejercicio	
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	5.000,00	21.128,77	413.866,06	280.100,96	76.020,10	796.115,89
Transferencias	0	0	0	76.020,1	-76.020,10	0,00
Utilidad Neta	0	0	0	0	115.483,27	115.483,27
Apropiación	0	10.136,00	0	-10.136,00	0	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	5.000,00	31.264,77	413.866,06	345.985,06	115.483,27	911.599,16

PARCESHI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA

Utilidad o Perdida del Ejercicio 115.483,27

Partidas que no representan efectivo:

Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones 96.798,00

Disminución (Aumento) Ctas y Doc x Cobrar (223.478,05)

Aumento (Disminución) Otros Activos (201.823,36)

Total Flujo Neto de Operaciones (328.503,41)

FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN: (50.033,24)

FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Aumento (Disminución) Prestamos-Accionistas largo plazo -

Otras Cuentas por Pagar 108.229,00

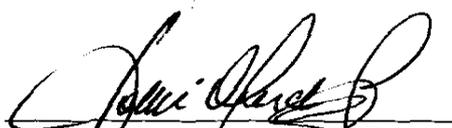
Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales 115.483,28

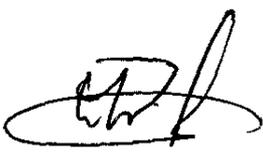
Total Flujo Neto de Financiamiento 223.712,28

FLUJO NETO (154.824,37)

Saldo Inicial de Caja/Bancos 287.979,96

Saldo Final de Caja/Bancos 133.155,59


Sr. Jordi March Galmé.
Representante Legal


Ing. Karina Molina P.
Contadora.

PARCESHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(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 mismo año en el Registro Mercantil, su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil.

Siendo su objetivo principal: La venta al por menor de combustibles.

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 a 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 venta de servicios y obras, 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 7. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

ACTIVOS

	Índice de Depreciación
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 2011 a las tasas del 15% y 24% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

3.-CAJA Y BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas Caja y Bancos son como sigue:

	2011
CAJA	-
BANCOS NACIONALES	133.155,59
TOTAL	133.155,59

4.- CUENTA POR COBRAR, NETO.

Las Cuentas y Documentos por cobrar al 31 de Diciembre del 2011, son como sigue:

	2011
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.843.919,94
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-70.000,00
TOTAL	1.773.919,94

5.- INVENTARIO

La cuenta Inventario al 31 de Diciembre del 2011, son como sigue:

	2011
INVENTARIO	79.725,97
TOTAL	79.725,97

6.- CREDITO TRIBUTARIO IVA

La cuenta Crédito Tributario IVA al 31 de Diciembre del 2011, son como sigue:

	2011
CREDITO TRIBUTARIO IVA	135.548,34
TOTAL	135.548,34

7.- ACTIVOS FIJOS, NETO.

En el año 2011 el movimiento de activos fijos es como sigue:

PARCESHI S.A.
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2010	ADICIONES Y RECLASIFICACIONES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACIÓN	SALDO AL 31/12/2011
				NEC 17 % SOBRE COSTO	
Terrenos	11.200,00	0,00	0,00	0%	11.200,00
Edificio	7.233,03	1.041,99	0,00	5%	8.275,02
Muebles de Oficina	2.915,62	0,00	0,00	10%	2.915,62
Maquinarias y Equipos	0,00	0,00	0,00	10%	0,00
Equipos de Computación	0,00	0,00	0,00	33,33%	0,00
Vehículos	11.500,00	48.991,25	0,00	20%	60.491,25
TOTAL	32.848,65	50.033,24	0,00	0,78	82.881,89
(-)Depreciación Acumulada	-15.721,84	-13.720,00			-29.441,84
TOTAL ACTIVO NETO	17.126,81	36.313,24	0,00		53.440,05

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Cuentas y Documentos por Pagar son como sigue:

	2011
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.174.454,84
TOTAL	1.174.454,84

9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2011, Otras Cuentas por Pagar son como sigue:

	2011
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	100.300,35
TOTAL	100.300,35

10.-PROVISIONES.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Provisiones es como sigue:

	2011
PROVISIONES	13.393,49
TOTAL	13.393,49

11.- PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.

Capital Social.-

Está representado por un Capital Autorizado de \$5,000, acciones a un valor nominal de US\$1,00. Capital que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

ACCIONISTA	NO DE ACCIONES	%	VALOR TOTAL
MARBA S.A.	3.640	73	3.640,00
MARCH GAME JORDI	1.000	20	1.000,00
DURELIT S.A.	360	7	360,00
	5.000	100	5.000,00

Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta 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 re expresión 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.

12.- 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.

13. - ADOPCION DE 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” 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.

14.- 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 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir de Agosto del 2011.

15- 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 24% de las utilidades obtenidas.

16.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad Neta de **USD \$115.483,27**

17.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la República 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 2010. 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	6,26
2010	3,33
2011	3,17

18.- EVENTOS SUBSECUENTES.

1.-Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Mayo del 2012), no se observo la existencia de algún hecho económico que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.
