



Accountants &
business advisers

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'JS'.

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2009

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.**, los que incluyen el balance general por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Accountants &
business advisers

2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, su desempeño financiero y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF & Co.

2 de abril del 2010
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009***(Expresado en USDólares)***ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE:**

<i>Efectivo (Nota C)</i>	54,569
<i>Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)</i>	1,184,583
<i>Inventarios (Nota E)</i>	1,426,953
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	2,666,105

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F)	197,333
--	----------------

TOTAL DEL ACTIVO	2,863,438
-------------------------	------------------

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS**PASIVO CIRCULANTE:**

<i>Documentos y cuentas por pagar (Nota G)</i>	632,227
<i>Gastos acumulados por pagar (Nota H)</i>	4,685
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta (Nota K)</i>	84,852
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	721,764

OTROS PASIVOS NO CORRIENTES (Nota I)	267,399
---	----------------

INVERSIÓN DE LOS SOCIOS (Nota J)

<i>Capital social</i>	726,113
<i>Aportes para futuras capitalizaciones</i>	144,909
<i>Resultados acumulados</i>	1,003,253
TOTAL INVERSIÓN DE LOS SOCIOS	1,874,275

TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS	2,863,438
---	------------------


 Ing. Guillermo Pasquel
 Gerente General


 Tng. Sorayda Chico
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA**ESTADO DE RESULTADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009***(Expresado en USDólares)***INGRESOS:**

<i>Venta netas</i>	9,778,002
<i>Otros ingresos</i>	1,790
	<u>9,779,792</u>

COSTO Y GASTOS:

<i>Costo de ventas</i>	8,450,409
<i>Gastos administrativos</i>	201,700
<i>Gastos de venta</i>	270,934
<i>Gastos de logística</i>	250,205
<i>Gastos financieros</i>	17,566
<i>Otros gastos</i>	23,297
	<u>9,214,111</u>

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta

565,681

Participación a los trabajadores (Nota K)

84,852

Impuesto a la renta (Nota K)

107,200**UTILIDAD NETA**373,629


Ing. Guillermo Pasquel
Gerente General



Tnlg. Sorayda Chico
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA**ESTADO DE INVERSIÓN DE LOS SOCIOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009***(Expresado en USDólares)*

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados
Saldo al 31 de diciembre del 2008	726,113	144,909	629,624
Utilidad neta			373,629
Saldo al 31 de diciembre del 2009	726,113	144,909	1,003,253



Ing. Guillermo Pasquel
Gerente General



Ing. Sorayda Chico
Contadora General

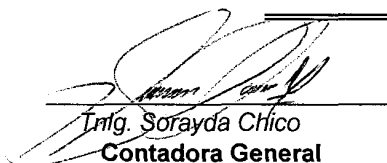
Vea notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009***(Expresado en USDólares)***CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

UTILIDAD NETA	373,629
<i>Partidas conciliatorias:</i>	
Depreciación	48,292
Provisión beneficios sociales	21,569
Provisiones cuentas incobrables	9,812
Provisión de jubilación patronal y desahucio	7,236
	<u>460,538</u>
Cambios netos en activos y pasivos	
Documentos y cuentas por cobrar	436,015
Inventarios	(970,256)
Gastos pagados por anticipado	500
Cuentas por pagar	(238,869)
Otros pasivos	(34,413)
	<u>(807,023)</u>
<i>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</i>	(346,485)
Actividades de Inversión:	
Adiciones de activos fijos	(21,804)
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>	<u>(21,804)</u>
Actividades de Financiamiento:	
Pago de beneficios sociales	(25,752)
Anticipos de clientes	252,496
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<u>226,744</u>
<i>Incremento neto del efectivo</i>	(141,545)
<i>Efectivo al inicio del año</i>	<u>196,114</u>
Saldo del efectivo al final del año	<u>54,569</u>



Ing. Guillermo Pasquel
Gerente General



Ing. Sorayda Chico
Contadora General

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresadas en USDólares)

A. GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.:

La Compañía inicio sus actividades desde 1981 como una ferretería pequeña, sin embargo con el transcurso del tiempo la Ferretería creció hasta convertirse en lo que es hoy en día, nace jurídicamente en la ciudad de Quito el 27 de diciembre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero del 2008.

La Compañía adquiere el hierro a su relacionada principal, durante el 2009 las compras realizadas a UNIFER ascienden a US\$5,990,330 que representa aproximadamente el 93.94% de las compras totales de mercadería.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables: Se establecen en base al 1% de los saldos de créditos no relacionados otorgados en el período, tal como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Los inventarios: Se encuentran registrados al costo. Para su valuación se utiliza el método de costo promedio, que no es mayor al de mercado.

Los activos fijos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3

La provisión para jubilación patronal: Se establece en base a un estudio actuarial, corresponde a la obligatoriedad que tienen los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que han cumplido 20 años de servicio en la Compañía.

Ingresos y Gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.**C. EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2009, incluye:

Cajas chicas		1,500
Caja general	(1)	16,840
Bancos locales	(2)	36,229
		<u>54,569</u>

(1) Corresponde a cheques posfechados emitidos por los clientes en garantía del producto vendido, estos fueron cobrados en los primeros días del mes de enero del 2010.

(2) Corresponde a depósitos en instituciones bancarias locales. Los saldos son de libre e inmediata disponibilidad.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a:

Cientes		966,225
Compañías relacionadas (Nota L)		153,547
Anticipo a proveedores		6,612
Empleados		5,476
Retenciones e impuestos	(1)	49,431
Otros	(2)	19,050
		<u>1,200,341</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(15,758)
		<u>1,184,583</u>

(1) Incluye principalmente US\$27,290 a crédito tributario por IVA en compras y US\$22,141 por crédito por retenciones en la fuente efectuadas durante el año.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

Saldo al inicio del período	5,946
Provisión	9,812
Saldo al final del período	<u>15,758</u>

E. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde al inventario de mercadería adquirido en diciembre del 2009, adicionalmente US\$224,596 se encuentra garantizando préstamos recibidos de Unión Ferretera S.A.

F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2009</u>
Muebles y enseres	2,326	11,519	13,845
Maquinarias y equipos	41,767	1,872	43,639
Equipos de computo	16,629	8,413	25,042
Vehículos	178,490		178,490
	<u>239,212</u>	<u>21,804</u>	<u>261,016</u>
Depreciación acumulada	<u>(15,391)</u>	<u>(48,292)</u>	<u>(63,683)</u>
Total	<u>223,821</u>	<u>(26,488)</u>	<u>197,333</u>

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.**F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO** (Continuación):

Al 31 de diciembre del 2009, vehículos por US\$33,352 se encuentra garantizando préstamos recibidos de Unión Ferretera S.A.

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores		50,057
Compañías relacionadas (Nota L)		5,151
Accionistas	(1)	470,374
Retenciones e impuestos	(2)	54,980
IESS		2,618
Empleados	(3)	49,047
		<u>632,227</u>

(1) Corresponde a préstamos realizados por Guillermo Pasquel, no tiene fecha de vencimiento y no genera interés.

(2) Incluye US\$39,386 del IVA en ventas.

(3) Corresponde a la provisión de sueldos del personal, se liquidó en enero del 2010.

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

El movimiento de esta cuenta durante el 2009, fue el siguiente:

	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	637	1,109	2,415	4,708	8,869
Provisiones	9,595	4,420	1,216	6,338	21,569
Pagos	<u>(9,386)</u>	<u>(3,967)</u>	<u>(1,932)</u>	<u>(10,468)</u>	<u>(25,753)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>846</u>	<u>1,562</u>	<u>1,699</u>	<u>578</u>	<u>4,685</u>

I. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

Ventas diferidas	(1)	218,083
Jubilación patronal y desahucio	(2)	49,316
		<u>267,399</u>

(1) Corresponde a anticipos recibidos de clientes por futuras ventas, el movimiento de esta cuenta durante el 2009, fue el siguiente:

<u>Cliente</u>	<u>Saldo al 31/12/2008</u>	<u>Anticipos recibidos</u>	<u>Cargos a resultados</u>	<u>Saldo al 31/12/2009</u>
Ceas Cía. Ltda.	0	39,561	(34,413)	5,148
Positiventas	0	212,935		212,935
Total	0	252,496	(34,413)	218,083

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.**I. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES** (Continuación):

(2) El movimiento de esta cuenta durante el 2009, fue el siguiente:

	Jubilación		
	<u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	30,086	11,994	42,080
Provisiones	4,925	2,311	7,236
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>35,011</u>	<u>14,305</u>	<u>49,316</u>

J. INVERSION DE LOS SOCIOS:

Capital social: Representan 726,113 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones.- Representa aportes en efectivo y por asignación de las utilidades, con el propósito de incrementar el capital social de la compañía.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y es utilizado para la distribución de dividendos.

K. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. Para el 2009 la base de cálculo se ha establecido de la siguiente manera:

Utilidad del Ejercicio	565,681
Base Imponible	<u>565,681</u>
(Menos) 15% participación de trabajadores	84,852
Más: Gastos no deducibles	6,520
(Menos) Otras deducciones	<u>6,548</u>
Base imponible para calculo de impuesto a la renta	<u>480,801</u>
Reinversión	
15% sobre US\$130,000	19,500
25% sobre US\$350,801	<u>87,700</u>
Impuesto causado	<u>107,200</u>

L. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

Un detalle de transacciones con partes relacionadas a continuación:

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.**L. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS** (Continuación):

Compañía	Importe total de transacciones				
	Compras	Ventas	Préstamo	Reembolso	Otros
Aceroflex Cía. Ltda.		1,485			
Distribuidora Falconi Travez Cía. Ltda.	104,720	63,982			
Ferretería Travez Ortiz		24,939			
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.		7,569			
Krepi		68,518			
Pasquel Menese Hector Guillermo	202,875	2,889			
Steelflex S.A	42,645	2,857			
Travez (UNIFER SUR) Boris		15,629			
Travez Hnos. Cía. Ltda.	12,012	139,712			
Travez Renteria Cía. Ltda.		1,797			
Travez Renteria Monica	20,773	223			
Uniacero Cía. Ltda.	3,565	4,693			
Union Ferretera S.A. UNIFER	<u>5,990,330</u>	<u>55,033</u>	<u>581,938</u>	<u>33,816</u>	<u>6,219</u>
TOTAL	6,376,920	389,326	581,938	33,816	6,219

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realiza en el mercado en cuanto a la venta y compra de producto.

Un detalle de los saldos con partes relacionadas a continuación:

Relacionada	Por Venta/Compra de producto	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Krepi	8,615	
Ferretería Travez Ortiz	12,127	
Unión Ferretera - UNIFER	15,063	-5,044
Steelflex S.A	1,464	
Travez Hermanos Cía. Ltda.	115,474	8,706
Distribuidora Falconi Travez Cía. Ltda.	445	1,489
Uniacero Cía. Ltda.	359	
	<u>153,547</u>	<u>5,151</u>

M. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.