PKF

Accountants &
business advisers

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2010 y 2009

PKF

Accountants &
business advisers

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 los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 auditoria 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 cual 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
19 ABR 2011
OPERADOR 5
QUITO

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, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

PKF & Co. Cía. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes PKF International Limited.

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 los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF&Co.

23 de marzo del 2011
Guayaquil, Ecuador

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

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	13,109	54,569
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	1,632,961	1,184,583
Inventarios (Nota E)	797,749	1,426,953
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	2,443,819	2,666,105
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F)	281,428	197,333
OTROS ACTIVOS (Nota G)	61,048	
TOTAL DEL ACTIVO	2,786,295	2,863,438
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	338,932	632,227
Gastos acumulados por pagar	4,568	4,685
Participación de lo trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta (Nota K)	73,421	84,852
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	416,921	721,764
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES (Nota I)	57,331	267,399
INVERSIÓN DE LOS SOCIOS (Nota J)		
Capital social	1,074,607	726,113
Aportes para futuras capitalizaciones		144,909
Reserva legal	50,163	
Resultados acumulados	1,187,273	1,003,253
TOTAL INVERSIÓN DE LOS SOCIOS	2,312,043	1,874,275
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS	2,786,295	2,863,438

Ing Maribel Pasquel
Gerente General (Encargado)

Tecnóloga Soraya Chico
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
19 ABR. 2011
OPERADOR 5
QUITO

Vea notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al Al 31 de diciembre	
	2010	2009
INGRESOS:		
Venta netas	9,807,044	9,778,002
Otros ingresos	2,385	1,790
	9,809,429	9,779,792
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	8,766,647	8,450,409
Gastos administrativos	162,831	201,700
Gastos de venta	116,891	270,934
Gastos de logistica	183,158	250,205
Gastos financieros	15,940	17,566
Otros gastos	11,321	23,297
	9,256,788	9,214,111
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	552,641	565,681
Participación a los trabajadores (Nota K)	82,896	84,852
Impuesto a la renta (Nota K)	105,562	107,200
UTILIDAD NETA	364,183	373,629

Ing Maribel Pasquel
Gerente General (Encargado)

Tecnóloga Sorayda Chico
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
19 ABR. 2011
OPERADOR 5
QUITO

Vea notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.

ESTADOS DE INVERSION DE LOS SOCIOS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero del 2009	726113	144909		629,624.0
Utilidad neta				373,629.0
Saldo al 31 de diciembre del 2009	726,113	144,909		1,003,253
Utilidad neta				364,183
Incremento de capital	144,909	(144,909)		
Reinversión de utilidades 2009	130,000			(130,000)
Aportes en efectivo	73,585			
Apropiación de reserva			50,163	(50,163)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,074,607	0	50,163	1,187,273

Ing. Maribel Pasquel
Gerente General (Encargado)

Tecnóloga Sorayda Chico
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al Al 31 de diciembre del	
	2010	**2009**
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	364,183	373,629
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	61,979	48,292
Provisión beneficios sociales	23,998	21,569
Provisiones cuentas incobrables	13,149	9,812
Provisión de jubilación patronal y desahucio	8,092	7,236
	471,401	460,538
Cambios netos en activos y pasivos		
Documentos y cuentas por cobrar	(461,527)	436,015
Inventarios	629,204	(970,256)
Gastos pagados por anticipado		500
Cuentas por pagar	(304,726)	(238,869)
Otros pasivos		(34,413)
	(137,049)	(807,023)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	334,352	(346,485)
Actividades de Inversión:		
Adiciones de activos fijos	(146,074)	(21,804)
Otros activos	(61,048)	0
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(207,122)	(21,804)
Actividades de Financiamiento:		
Pago de beneficios sociales	(24,115)	(25,752)
Pago de jubilación patronal y desahucio	(77)	
Aportes en efectivo	73,585	
Anticipos de clientes	(218,083)	252,496
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de financiamient	(168,690)	226,744
Disminución del efectivo	(41,460)	(141,545)
Efectivo al inicio del año	54,569	196,114
Saldo del efectivo al final del año	13,109	54,569

Ing. Maribel Pasquel
Gerente General (Encargado)

Tecnóloga Sorayda Chico
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresadas en USDólares)

A. GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.:

La Compañía inicio sus actividades desde 1981 como una ferretería pequeña, con el transcurso del tiempo 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 2010 las compras realizadas a UNIFER ascienden a US$4,504,579 (US$5,990,330 en el 2009) que representa aproximadamente el 56.57% (93.94% en el 2009) 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:

ACTIVOS	AÑOS
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. EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Cajas chicas	700	1,500
Caja general	9,922	16,840
Bancos locales	2,487	36,229
	13,109	54,569

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Clientes	1,380,143	966,225
Compañías relacionadas (Ver nota L)	59,380	153,547
Anticipo a proveedores	209,787	6,612
Empleados	7,765	5,476
Retenciones e impuestos		49,431
Otros	4,793	19,050
	1,661,868	1,200,341
Provisión para cuentas incobrables	(28,907)	(15,758)
	1,632,961	1,184,583

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

Saldo al inicio del período	15,758
Provisión	13,149
Saldo al final del período	28,907

E. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde al inventario de mercadería adquirido en diciembre del 2010, adicionalmente US$445,000 se encuentra garantizando préstamos recibidos de Unión Ferretera S.A.

F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 01/01/2010	Adiciones	Saldo al 31/12/2010
Muebles y enseres	13,845	2,509	16,354
Maquinarias y equipos	43,639		43,639
Equipos de computo	25,042	1,167	26,209
Vehículos	178,490	142,398	320,888
	261,016	146,074	407,090
Depreciación acumulada	(63,683)	(61,979)	(125,662)
Total	197,333	84,095	281,428

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Continuación):

Al 31 de diciembre del 2010, el accionista mayoritario y la Compañía han entregado en garantía por préstamos recibidos de Unión Ferretera S.A., las siguientes propiedades:

Detalle de la propiedades	Institución	Importe
Propiedades en garantía por el accionista		
Casa N°19 en Conjunto Habitacional Terrazas de Tanda	Pichincha	260,632
Terreno N° 15 y construcción vía a Nayon		167,094
Terreno y construcción Av. Mariscal Sucre y Illesca		379,099
		806,825
Propiedades en garantía por la Compañía		
Camión Hino Placa PWY488 motor JO8CTW10206		24,401
Camión Mitsubishi Placa PIX080 motor 4D34J88084		15,300
		39,701
Total		846,526

G. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a bien que pertenecía al accionista que lo entrego a la Empresa para oficinas.

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Proveedores	229,167	50,057
Compañías relacionadas (Ver nota M)	37,637	5,151
Accionistas	930	470,374
Retenciones e impuestos	58,781	54,980
IESS	3,440	2,618
Empleados	647	49,047
Otras	8,330	
	338,932	632,227

I. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Ventas diferidas	(1)		218,083
Jubilación patronal y desahucio	(2)	57,331	49,316
		57,331	267,399

(1) Corresponde a anticipos recibidos de clientes por futuras ventas, el movimiento de esta cuenta durante el 2010, fue el siguiente:

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

I. **OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:** (Continuación)

Cliente	Saldo al 01/01/2010	Anticipos recibidos	Cargos a resultados	Saldo al 31/12/2010
Ceas Cía. Ltda.	5,148		(5,148)	
Positiventas	212,935		(212,935)	
Total	218,083		(218,083)	

(2) El movimiento de esta cuenta durante el 2010, fue el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	35,011	14,305	49,316
Provisiones	6,156	1,936	8,092
Pagos		(77)	(77)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	41,167	16,164	57,331

J. **INVERSION DE LOS SOCIOS:**

Capital social: Representan 1,074,607 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.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

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 2010 la base de cálculo se ha establecido de la siguiente manera:

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

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

	Al 31 de diciembre del	
	2010	**2009**
Utilidad del Ejercicio	552,641	565,681
Base Imponible	552,641	565,681
(Menos) 15% participación de trabajadores	82,896	84,852
Más: Gastos no deducibles	4,503	6,520
(Menos) Otras deducciones		6,548
Base imponible para calculo de impuesto a la renta	474,248	480,801
Reinversión		
15% sobre US$130,000	19,500	19,500
25% sobre US$344,248	86,062	87,700
Impuesto causado	105,562	107,200

L. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

Un detalle de transacciones con partes relacionadas a continuación:

	Importe total de transacciones					
Compañía	**Compras**	**Ventas**	**Préstamo**	**Reembolso**	**Otros**	**Total**
Aceroflex Cía. Ltda.	40,448	102,139				142,587
Distribuidora Falconi Travez Cia. Ltda.	43,104	89,972				133,076
Ferreteria Travez Ortiz	0	9,002				9,002
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.	0	3,518			3,940	7,458
Krepi	0	86,534				86,534
Pasquel Menese Hector Guillermo	12,000	1		4,650		16,651
Steelflex S.A	57,969	25,641				83,610
Travez Hnos. Cía. Ltda.	5,397	24,541				29,938
Travez Renteria Cía. Ltda.	1,697	1,925				3,622
Uniarmasot	2,726	1,160				3,886
Uniacero Cía. Ltda.	8,897	9,931				18,828
Union Ferretera S.A. UNIFER	4,504,579	114,677	480,000	11,134	3,940	5,114,330
TOTAL	4,676,817	469,041	480,000	15,784	7,880	5,649,522

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:

	Por Venta/Compra de producto	
Relacionada	**Cuentas por cobrar**	**Cuentas por pagar**
Krepi	42,850	
Ferreteria Travez Ortiz	3,560	
Unión Ferretera - UNIFER		26,468
Travez Hermanos Cía. Ltda.	3,797	
Distribuidora Falconi Travez Cia. Ltda.	675	2,672
Uniacero Cía. Ltda.	8498	8497
	59,380	37,637

M. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

N. 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 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.