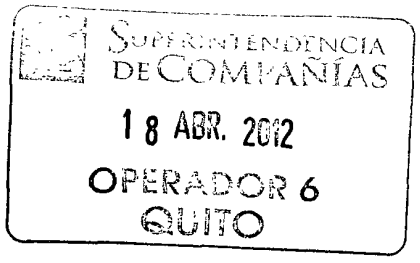
PKF

Accountants &
business advisers

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen de los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010



PKF

Accountants &
business advisers

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2012
OPERADOR 6

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 2011 y 2010, 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. Nuestros exámenes se efectuaron 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 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.

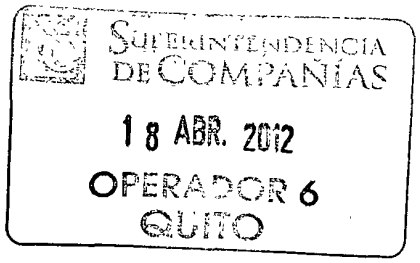
Opinión:

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 2011 y 2010, 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 Ltda.

5 de abril del 2012
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	
	2011	2010
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	205,486	13,109
Inversiones (Nota D)	802,796	
Documentos y cuentas por cobrar (Nota E)	1,104,680	1,632,961
Inventarios (Nota F)	682,284	797,749
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	2,795,246	2,443,819
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota G)	345,864	281,428
OTROS ACTIVOS (Nota H)	61,048	61,048
TOTAL DEL ACTIVO	3,202,157	2,786,295
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	321,823	338,932
Gastos acumulados por pagar	3,523	4,568
Participación de lo trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	104,345	73,421
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	429,691	416,921
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES (Nota J)	61,924	57,331
INVERSIÓN DE LOS SOCIOS (Nota K)		
Capital social	1,204,607	1,074,607
Aportes para futuras capitalizaciones		
Reserva legal	68,372	50,163
Resultados acumulados	1,437,564	1,187,273
TOTAL INVERSIÓN DE LOS SOCIOS	2,710,543	2,312,043
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS	3,202,157	2,786,295

Ing. Guillermo Pasquel
Gerente General

Tnlga. Sorayda Chico
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2012
OPERADOR 6
QUITO

Vea notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al Al 31 de diciembre	
	2011	2010
INGRESOS:		
Venta netas	9,637,540	9,807,044
Otros ingresos	38,294	2,385
	9,675,834	9,809,429
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	8,329,108	8,766,647
Gastos administrativos	148,898	162,831
Gastos de venta	371,769	116,891
Gastos de logistica	210,183	183,158
Gastos financieros	11,366	15,940
Otros gastos	22,571	11,321
	9,093,894	9,256,788
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	581,939	552,641
Participación a los trabajadores (Nota L)	87,291	82,896
Impuesto a la renta (Nota L)	96,149	105,562
UTILIDAD NETA	398,499	364,183

Ing. Guillermo Pasquel
Gerente General

Tnlga. Sorayda Chico
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2012
OPERADOR 6
QUITO

Vea notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.

ESTADOS DE INVERSION DE LOS SOCIOS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Valuacion Patrimonio	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,074,607		50,163		1,187,274
Utilidad del Ejercicio					398,499
Reinversion de Utilidades	130,000				(130,000)
Constitución de reserva			18,209		(18,209)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,204,607		68,372		1,437,564

Ing. Guillermo Pasquel
Gerente General

Tnlga. Sorayda Chico
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2012
OPERADOR 6
QUITO

Vea notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2012
OPERADOR 6
QUITO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	398,500	364,183
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	82,450	61,979
Provisión beneficios sociales	3,727	23,998
Provisiones cuentas incobrables	39,017	13,149
Bajas de Activos Fijos	(15,657)	
Provisión de jubilación patronal y desahucio	61,558	8,092
	569,595	471,401
Cambios netos en activos y pasivos		
Documentos y cuentas por cobrar	489,264	(461,527)
Inventarios	115,465	629,204
Inversiones	(802,796)	
Gastos pagados por anticipado		
	(184,252)	(137,049)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	385,342	334,352
Actividades de Inversión:		
Adiciones de activos fijos	(131,228)	(146,074)
Otros pasivos no Corrientes	(2,552)	
Otros activos		(61,048)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(133,780)	(207,122)
Actividades de Financiamiento:		
Pago de beneficios sociales	(4,772)	(24,115)
Pago de jubilación patronal y desahucio	(54,414)	(77)
Aportes en efectivo		73,585
Anticipos de clientes		(218,083)
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de financiamiento	(59,186)	(168,690)
Disminución del efectivo	192,377	(41,460)
Efectivo al inicio del año	13,109	54,569
Saldo del efectivo al final del año	205,486	13,109

Ing. Guillermo Pasquel
Gerente General

Tnlga. Sorayda Chico
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(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 2011 las compras realizadas a UNIFER ascienden a US$ 943,948 (US$ 4,504,579 en el 2010) que representa aproximadamente el 11.90% (56.57% en el 2010) 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 2011 y 2010, incluye:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Cajas chicas		800	700
Caja general		32,607	9,922
Bancos locales	(1)	172,079	2,487
		205,486	13,109

(1) Se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Banco	Valor
Banco Pichincha C.A.	19,825
Banco Internacional S.A.	195
Cooperativa Cooprogreso Ltda.	145,530
Banco Unibanco S.A.	4,597
Banco Promerica S.A.	631
Banco Produbanco S.A.	1,301
	172,079

D. INVERSIONES:

Al 31 de diciembre del 2011 incluye certificado de depósitos a plazo emitidos por:

		Valor	Fecha			Valor en libros
Compañía	Documento	Nominal	Emisión	Vencimiento	%	2011
Cooprogreso Ltda.	Depósitos a plazo	100,963	07/12/2011	07/02/2012	5.80%	100,963
	Depósitos a plazo	101,604	08/12/2011	07/02/2012	5.80%	101,604
	Depósitos a plazo	50,229	12/12/2011	13/02/2012	5.80%	50,229
	Depósitos a plazo	150,000	09/11/2011	09/01/2012	5.80%	150,000
Banco de Guayaquil S.A.	Inversiones	200,000	28/10/2011	02/01/2012	4.65%	200,000
	Inversiones	200,000	16/11/2011	15/02/2012	5.15%	200,000
						802,796

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Clientes	1,116,070	1,380,143
Compañías relacionadas (Ver nota M)	2,336	59,380
Anticipo a proveedores	3,424	209,787
Empleados	1,753	7,765
Anticipo a Utilidades	15,932	
Otros	4,181	4,793
	1,143,697	1,661,868
Provisión para cuentas incobrables	(39,017)	(28,907)
	1,104,680	1,632,961

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

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

Saldo al inicio del período	28,907
Provisión	10,965
Bajas	(855)
Saldo al final del período	39,017

F. INVENTARIOS:

El inventario de mercadería. Al 31 de diciembre del 2011, US$ 682,284 incluye principalmente varilla por US$ 346,928.

G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 01-ene-11	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-dic-11
Costo:				
Muebles y enseres	16,354			16,354
Maquinarias y equipos	43,639	27,914		71,553
Equipos de computo	26,209	6,710		32,919
Vehículos	320,888	96,604	(20,030)	397,462
	407,090	131,228	20,030	518,288
Depreciación Acumulada	(125,662)	(82,450)	35,687	(172,424)
	281,428	48,778	(15,657)	345,864

Al 31 de diciembre del 2011, el accionista mayoritario y la Compañía han entregado en garantía por préstamos recibidos de Unión Ferretera S.A., la siguiente propiedad:

Detalle de la propiedades	Institución	Importe
Propiedades en garantía por el accionista		
Terreno y construcción Av. Mariscal Sucre y Illesca		379,099
		379,099

H. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a una oficina otorgada por el accionista mayoritario a favor de la compañía mediante cesión de derechos. La escritura de traspaso de dominio está en proceso formalización.

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores	267,909	229,167
Compañías relacionadas (Ver nota M)	37,682	37,637
Accionistas	12,245	930
Retenciones e impuestos		58,781
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,456	3,440
Empleados	531	647
Otros		8,330
	321,823	338,932

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

J. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Anticipo de clientes		365	
Jubilación patronal y desahucio	(1)	61,558	57,331
		61,924	57,331

(1) El movimiento de esta cuenta durante el 2011, fue el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	41,167	16,164	57,331
Provisiones	3,370	3,409	6,779
Bajas	(942)	(1,610)	(2,552)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	43,595	17,963	61,558

K. INVERSION DE LOS SOCIOS:

Capital social: Representan 1,204,607 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 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 20% 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.

L. 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 24% (hasta el 2010 el 25%) de las utilidades tributables o del 14% (hasta el 2010 el 15%) cuando se capitaliza las utilidades. La base de cálculo se ha establecido de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Utilidad del ejercicio	581,939	552,641
Base Imponible	581,939	552,641
(Menos) 15% participación de trabajadores	87,291	82,896
Más: Gastos no deducibles	677	4,503
(Menos) Otras deducciones	11,371	
Base imponible para calculo de impuesto a la renta	483,953	474,248
14% Impuesto a la Renta	28,000.00	19,500
24% Impuesto a la Renta	68,149	86,062
Impuesto causado	96,149	105,562

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

M. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

Un detalle de transacciones con partes relacionadas a continuación:

Compañía	Compras	Ventas	Préstamo	Reembolso	Otros	Total
Aceroflex Cia. Ltda.		11,336				11,336
Distribuidora Falconi Travez Cía. Ltda.	25,608	8,474				34,081
Ferreteria Travez Ortiz		412				412
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.		6,955		7,841		14,795
Krepi Pasquel Menese Héctor Guillermo	136	1,114		144	20,000	21,395
Steelflex S.A Travez (UNIFER SUR) Boris	15,780	1,292			9,657	26,729
Travez Hnos. Cía. Ltda.		36,509				36,509
Travez Renteria Cía. Ltda.		3,905				3,905
Uniarmasot	94	4,561				4,655
Uniacero Cía. Ltda.						
Unión Ferretera S.A. UNIFER	1,519,610	14,880	350,000	15,887		1,900,377
	1,561,228	89,438	350,000	23,872	29,657	2,054,195

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
Unión Ferretera S.A. Unifer		(13,563)
Distribuidora Falconi Travez Cía. Ltda.	742	(966)
Pasquel Meneses Hector Guillermo		(18,400)
Travez Hnos Cía. Ltda.	457	
Steelflex	1,137	(4,754)
	2,336	(37,682)

N. 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.

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

O. 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 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.