

ECONOMISTA  
**RENÉ ALARCÓN BUCHELLI**  
CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE

24753

## PEAL S.A.

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Año terminado al 31 de  
diciembre del 2009



*(Handwritten signature)*  
2010-07-20

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**PEAL S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados financieros adjuntos de **PEAL S.A.**, los cuales incluyen el balance general por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, el estado de resultados, inversión de los accionistas y flujos 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi auditoría. Mi examen se efectuó de acuerdo con **Normas Internacionales de Auditoría**. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Mi auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Yo creo que la auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

**Opinión:**

4. En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **PEAL S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

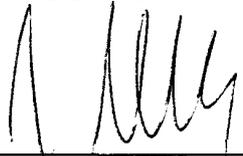
21 de abril del 2010  
Guayaquil, Ecuador

  
René Alarcón B.  
Licencia Profesional No.1513  
Superintendencia de Compañías No.132

**PEAL S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	243,131.73	4,425.31
Cuentas por cobrar (Nota D)	155,943.57	550,402.72
Gastos pagados por anticipado	5,688.48	5,688.48
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>404,763.78</b>	<b>560,516.51</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota E)</b>	<b>1,352,663.03</b>	<b>931,708.95</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota F)</b>	<b>130,451.54</b>	<b>17,806.11</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,887,878.35</b>	<b>1,510,031.57</b>
<b>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas por pagar		58.00
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>0.00</b>	<b>58.00</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>41,334.08</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota G)</b>		
Capital suscrito y pagado	1,000.00	1,000.00
Reserva legal	500.00	500.00
Reserva facultativa		34,271.35
Reserva de capital	203,170.50	203,170.50
Superávit por revaluación de acciones	822,345.17	654,791.39
Resultados acumulados	860,862.68	574,906.25
<b>TOTAL DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1,887,878.35</b>	<b>1,468,639.49</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1,887,878.35</b>	<b>1,510,031.57</b>



José Altgelt  
Representante Legal

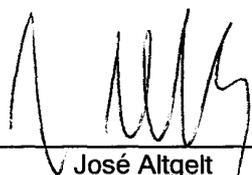


Laura de Arce  
Contadora

**PEAL S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<b>INGRESOS:</b>		
Dividendos recibidos (Nota H)	884,197.83	469,611.72
Intereses ganados	640.78	
Otros ingresos		121,489.21
	<u>884,838.61</u>	<u>591,100.93</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Gastos administrativos	14,859.01	11,435.18
Gastos generales	3,017.16	372.00
Depreciación	5,429.17	2,477.28
Otros gastos	670.59	1,910.22
	<u>23,975.93</u>	<u>16,194.68</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>860,862.68</u></u>	<u><u>574,906.25</u></u>

  
 José Altgelt  
**Representante Legal**

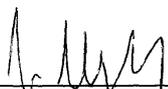
  
 Laura de Arce  
**Contadora**

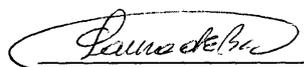
**Vea notas a los estados financieros**

**PEAL S.A.****ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en USDólares)

	<u>Reservas</u>			<u>Capital</u>	<u>Superávit por revaluación de acciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>
	<u>Capital Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>			
Saldo al 1 de enero del 2009	1,000.00	500.00	34,271.35	203,170.50	654,791.39	574,906.25
Utilidad del ejercicio						860,862.68
Impuestos pagados						
Ajustes por valuaciones					167,553.78	
Transferencia a reserva legal						
Transferencia a reserva facultativa						
Dividendos pagados			(34,271.35)			(574,906.25)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>1,000.00</u>	<u>500.00</u>	<u>-</u>	<u>203,170.50</u>	<u>822,345.17</u>	<u>860,862.68</u>

  
 José Altgelt  
 Representante Legal

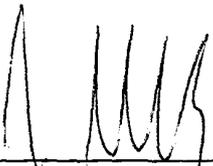
  
 Laura de Arce  
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

**PEAL S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en USDólares)

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	860,862.68
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Depreciación	5,429.16
	<u>866,291.84</u>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Cuentas por cobrar	394,459.15
Gastos pagados por anticipado	
Cuentas por pagar	(58.00)
	<u>394,401.15</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>1,260,692.99</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Disminucion de deuda a largo plazo	(41,334.08)
Dividendos pagados	(609,177.60)
	<u>(650,511.68)</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(650,511.68)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adiciones de activos fijos	(118,074.59)
Compra de acciones	(253,400.30)
	<u>(371,474.89)</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>(371,474.89)</u>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	238,706.42
Saldo del efectivo al inicio del año	4,425.31
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>243,131.73</u></u>

  
 José Altgelt  
 Representante Legal

  
 Laura de Arce  
 Contadora

Vea notas en los estados financieros

**PEAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

**A. PEAL S.A.:**

Fue constituida el 22 de agosto de 1980 en la ciudad de Guayaquil, bajo la denominación de Inmobiliaria Inversionista Peal S.A. El 30 de octubre del 2007, cambia su denominación a PEAL S.A. Su objeto social principal es dedicarse a la compra y venta, comercialización, importación y exportación de todo tipo de artículos.

La Compañía no mantiene empleados en relación de dependencia.

**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con 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:

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>
Edificio	20
Parqueo	20
Instalaciones	10

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado. Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Las inversiones en acciones se registran al valor de compra y se ajustan al Valor Patrimonial Proporcional. Los ajustes se registran contra patrimonio mientras que los cobros de dividendos en efectivo se contabilizan en resultados.

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

**C. EFFECTIVO:**

Corresponde a US\$236,049.00 y US\$7,082.73 mantenidos en las cuentas bancarias del Standard Chartered Bank y Banco Bolivariano, respectivamente.

**PEAL S.A.****D. CUENTAS POR COBRAR:**

Incluye principalmente US\$155,787.63 por cobrar al accionista principal.

**E. INVERSIONES PERMANENTES:**

Compañías	No. De acciones	Valor por acción	Valor Nominal	Saldo 1-ene-09	Adquisición Inversión	Ajuste de V.P.P.	Saldo 31-dic-09
Transoceánica S.A.	5,175	100.00	517,500.00	615,997.37		157,908.54	773,905.91
Tercón S.A.	33,750	1.00	33,750.00	115,363.43		(54,000.00)	61,363.43
Hammonia	1,125	100.00	112,500.00	181,455.02		41,472.66	222,927.68
Transsky S.A.	11,250	1.00	11,250.00	12,593.13	50.00	1,942.41	14,585.54
Navecuador S.A.	6,300	1.00	6,300.00	6,300.00		20,230.17	26,530.17
Transmares S.A.	225	1.00	225.00		225.00		225.00
Transaerea S.A.	3,600	1.00	3,600.00		3,600.00		3,600.00
Transpoint S.A.	14,490	10.00	144,900.00		6,300.00		6,300.00
Negínter S.A.	243,225	1.00	243,225.30		243,225.30		243,225.30
			<u>1.073.250.30</u>	<u>931,708.95</u>	<u>253,400.30</u>	<u>167,553.78</u>	<u>1,352,663.03</u>

**F. ACTIVOS FIJOS:**

<u>Costo</u>	<u>Saldo al 1-01-09</u>	<u>Compras y/o Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-12-09</u>
Terrenos	2,279.50		2,279.50
Villa Los Lagos	46,391.45		46,391.45
Departamento Salinas		(1) 118,074.59	118,074.59
Parqueo	3,151.85		3,151.85
	51,822.80	118,074.59	169,897.39
Depreciación Acumulada:	(34,016.69)	(5,429.16)	(39,445.85)
Total Activos Fijos	<u>17,806.11</u>	<u>112,645.43</u>	<u>130,451.54</u>

(1) Corresponde a compra de inmueble en el cantón Salinas, según escritura pública del 4 de junio del 2009.

**G. PASIVO A LARGO PLAZO:**

En el 2008 corresponde a préstamo mantenido con el accionista, al 31 de diciembre del 2009 fue cancelado.

**H. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representa 1,000.00 participaciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**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 compensar pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**PEAL S.A.****H. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS** (Continuación):

**Reserva de capital:** Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

**Reserva por revalorización de acciones:** Corresponde a los ajustes de Valor Patrimonial Proporcional de las inversiones en acciones y participaciones.

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

**I. DIVIDENDOS GANADOS:**

Corresponde a US\$686,832.16 por dividendos recibidos en efectivo de Transoceánica Cía. Ltda., US\$38,899.45, de Transsky S.A., US\$154,462.08, de Tercon Cia. Ltda., y US\$4,004.14 de Navecuador S.A.

**J. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para el 2009 se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. A continuación el cálculo:

Utilidad contable de enero a diciembre	860,862.68
<u>Menos:</u>	
Dividendos Ganados – Ingresos Exentos	<u>884,197.83</u>
Utilidad gravable	<u>(23,335.15)</u>

**K. HECHOS 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.



24759  
7

Guayaquil, 29 de Junio de 2010

**Señores**

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

**Ciudad**

**De mi consideración:**

Adjunto al presente sirvase encontrar INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES de la Compañía EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE CIA. LTDA., correspondiente al ejercicio 2009.

Por la atención que se sirvan dar al presente

**Atentamente**

**M.B.A. Xavier Campos Cruz**

**SOCIO PRINCIPAL**

