

Cuenca, 04 de Junio del 2.013

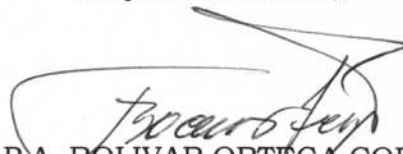
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía PABLO GUILLEN CORDOVA CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.012, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,



C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.012

PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Estados de Situación Financiera Transición a NIIF PYMES	2-3
Notas Explicativas transición a NIIF PYMES	4
Estados de Situación Comparativo Bajo NIIF PYMES	5-6
Estado de Resultados Integral Bajo NIIF PYMES	7
Estado de Evolución del Patrimonio Bajo NIIF PYMES	8
Estado de Flujos de Efectivo Bajo NIIF PYMES	9
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	10-11
Notas a los Estados Financieros:	12
Activo	12-13-14-15
Pasivo	15-16-17-18-19
Patrimonio	19
Análisis Financiero	19-20-21-22

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA. que comprende el Balance General de transición de NEC A NIIF Dic. 31/2011 - Ene 1° /2012, el Balance General al 31 de Diciembre del 2012 bajo NIIF y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y medianas entidades NIIF para las Pymes y Normas Internacionales de Contabilidad NIC por encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 04 de Junio del 2013


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC **Y ENERO 1° DEL 2012 BASE NIIF**

<u>DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC</u>				<u>AL 1° DE ENERO DEL 2012 BASE NIIF</u>
<u>CUENTAS</u>	<u>CON BASE NEC</u>	<u>NOTAS</u>	<u>+</u> <u>-</u>	<u>EFFECTOS DE LA TRANSICIÓN A NIIF (AJUSTES A NIIF)</u> <u>ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ A NIIF PARA LAS PYMES</u>
<u>ACTIVO</u>				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	777.661,30			777.661,30
<u>Disponible</u>				
Caja	197,21			197,21
Bancos	0,00			0,00
SUMAN	197,21			197,21
<u>ACTIVOS FINANCIEROS</u>				
Clientes	208.092,24			208.092,24
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-14.791,57			-14.791,57
SUMAN	193.300,67			193.300,67
<u>INVENTARIOS</u>				
Inventario de Mercaderías	419.244,95			419.244,95
Importaciones en Tránsito	0,00			0,00
SUMAN	419.244,95			419.244,95
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>				
Iva Compras Crédito Tributario	5.859,31			5.859,31
Retenciones IVA	44.316,68			44.316,68
Retenciones Impuesto Renta	22.249,05			22.249,05
SUMAN	72.425,04			72.425,04
<u>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</u>				
Anticipo a Proveedores	69.483,19			69.483,19
Anticipo a Empleados	23.010,24			23.010,24
SUMAN	92.493,43			92.493,43
<u>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</u>				
Préstamos a Relacionadas	0,00			0,00
Otras Cuentas por Cobrar	0,00			0,00
SUMAN	0,00			0,00
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>				
Valor de los Activos Depreciables	464.819,74			464.819,74
Deprec. Acum. de Activos Depreciables	-99.509,73			-99.509,73
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	365.310,01			365.310,01
<u>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</u>				
Inversiones L/Plazo	0,00			0,00
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00			0,00
TOTAL DEL ACTIVO	1'142.971,31			1'142.971,31

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

PABLO GUILLÉN CORDOVA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC Y ENERO 1° DEL 2012 BASE NIIF

EL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC				AL 1° DE ENERO DEL 2012 BASE NIIF	
Cuentas	CON BASE NEC	NOTAS	+ -	Efectos de la Transición a NIIF (Ajustes a NIIF)	Adopción por Primera Vez a NIIF para las PYMES
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar Proveedores					
Nacionales Mercaderías	46.459,54				46.459,54
Nacionales Servicios y Otros	86.209,31				86.209,31
Extranjeros Mercaderías	14.077,20				14.077,20
SUMAN	146.746,05				146.746,05
Anticipo de Clientes	2.501,02				2.501,02
Tarjetas de Crédito	35.560,81				35.560,81
Obligaciones Laborales	9.119,13				9.119,13
Préstamos Bancarios	12.563,52				12.563,52
Impuestos por Pagar	26.091,60				26.091,60
Participación de Trabajadores	20.028,66				20.028,66
TOTAL PASIVO CORRIENTE	252.610,79				252.610,79
PASIVO NO CORRIENTE					
PASIVO A LARGO PLAZO					
Préstamos de Socios L/Plazo	273.855,53				273.855,53
Préstamos Instituciones Financieras	443.970,98				443.970,98
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	717.826,51				717.826,51
TOTAL DEL PASIVO	970.437,30				970.437,30
PATRIMONIO	172.534,01				172.534,01
Capital Social	10.000,00				10.000,00
SUMAN	10.000,00				10.000,00
APORTES Y RESERVAS					
Aporte Futuras Capitalizaciones	27.620,94				27.620,94
Utilidad No Distribuida	38.304,71				38.304,71
Reserva Legal	9.916,33				9.916,33
SUMAN	75.841,98				75.841,98
RESULTADOS					
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	0,00				0,00
Utilidad del Ejercicio a Disposición	86.692,03				86.692,03
SUMAN	86.692,03				86.692,03
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'142.971,31				1'142.971,31

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

DETERMINACIÓN A VALOR RAZONABLE DE CADA UNA
DE LAS CUENTAS DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO
QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLA:

NOTAS

AJUSTES CONTABLES AL 1° DE ENERO DEL 2012

NOTA ÚNICA

La Compañía PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA. al adoptar por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para las PYMES, se reconoce todos los Activos, Pasivos y Patrimonio los mismos que no han sido modificados ni ajustados a NIIF tal como se demuestra en los respectivos Estados de Situación Financiera que se presenta.

FUENTE: Archivo de la Compañía (Posee todos los documentos que sirvieron de base para la elaboración de los Estados Financieros al 1° de Enero del 2012 Adopción por primera vez a NIIF para las PYMES).

PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

Cuentas	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	Variaciones		Porcentajes	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	586.452,50	777.661,30		191.208,80		24,59%
Disponible						
Caja	-25,83	197,21	-25,83	197,21	-100%	100%
Bancos	6.229,56	0,00	6.229,56		100%	
SUMAN	6.203,73	197,21	6.006,52		3.045,75%	
ACTIVOS FINANCIEROS						
Clientes	142.050,16	208.092,24		66.042,08		31,74%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-14.791,57	-14.791,57				
SUMAN	127.258,59	193.300,67		66.042,08		34,17%
INVENTARIOS						
Inventario de Mercaderías	258.059,07	419.244,95		161.185,88		38,45%
Importaciones en Tránsito	2.506,38	0,00	2.506,38		100%	
SUMAN	260.565,45	419.244,95		158.679,50		37,85%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES						
Iva Compras Crédito Tributario	10.112,66	5.859,31	4.253,35		72,59%	
Retenciones IVA	48.510,20	44.316,68	4.193,52		9,46%	
Retenciones Impuesto Renta	19.272,51	22.249,05		2.976,54		13,38%
SUMAN	77.895,37	72.425,04	5.470,33		7,55%	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS						
Anticipo a Proveedores	5.057,57	69.483,19		64.425,62		92,72%
Anticipo a Empleados	2.173,67	23.010,24		20.836,57		90,55%
SUMAN	7.231,24	92.493,43		85.262,19		92,18%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Préstamos a Relacionadas	94.726,15	0,00	94.726,15		100%	
Otras Cuentas por Cobrar	12.571,97	0,00	12.571,97		100%	
SUMAN	107.298,12	0,00	107.298,12		100%	
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO						
Valor de los Activos Depreciables	463.969,14	464.819,74		850,60		0,18%
Deprec. Acum. de Activos Depreciables	-95.692,77	-99.509,73		-3.816,96		-3,84%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	368.276,37	365.310,01	2.966,36		0,81%	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inversiones L/Plazo	0,00	0,00				
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00	0,00				
TOTAL DEL ACTIVO	954.728,87	1'142.971,31		188.242,44		16,47%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES						
Nacionales Mercaderías	70.185,84	46.459,54	23.726,30		51,07%	
Nacionales Servicios y Otros	50.343,11	86.209,31		35.866,20		41.60%
Extranjeros Mercaderías	39.634,47	14.077,20	25.557,27		181,55%	
SUMAN	160.163,42	146.746,05	13.417,37		9,14%	
Anticipo de Clientes	3.145,21	2.501,02	644,19		25,76%	
Tarjetas de Crédito	93.891,47	35.560,81	58.330,66		164,03%	
Obligaciones Laborales	2.759,81	9.119,13		6.359,32		69,74%
Préstamos Bancarios	0,00	12.563,52		12.563,52		100%
Impuestos por Pagar	25.912,45	26.091,60		179,15		0,69%
Participación de Trabajadores	24.514,87	20.028,66	4.486,21		22,40%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	310.387,23	252.610,79	57.776,44		22,87%	
PASIVO NO CORRIENTE						
PASIVO A LARGO PLAZO						
Préstamos de Socios L/Plazo	50.487,48	273.855,53		223.368,05		81,56%
Préstamos Instituciones Financieras	369.162,49	443.970,98		74.808,49		16,85%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	419.649,97	717.826,51		298.176,54		41,54%
TOTAL DEL PASIVO	730.037,20	970.437,30		240.400,10		24,77%
PATRIMONIO	224.691,67	172.534,01	52.157,66		30,23%	
Capital Social	10.000,00	10.000,00				
SUMAN	10.000,00	10.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aporte Futuras Capitalizaciones	27.620,94	27.620,94				
Utilidad No Distribuida	124.996,74	38.304,71	86.692,03		226,32%	
Reserva Legal	12.524,21	9.916,33	2.607,88		26,30%	
SUMAN	165.141,89	75.841,98	89.299,91		117,74%	
RESULTADOS						
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio a Disposición	49.549,78	86.692,03		37.142,25		42,84%
SUMAN	49.549,78	86.692,03		37.142,25		42,84%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	954.728,87	1'142.971,31		188.242,44		16,47%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

PABLO GUILLÉN CORDOVA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

Cuentas	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	Variaciones		Porcentajes	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	940.692,53	0,00				
SUMAN	940.692,53	0,00				
- COSTO DE VENTAS						
Inventario Inicial	419.244,95	0,00				
+ Compras	219.162,99	0,00				
+ Importaciones	226.908,77	0,00				
DISPONIBLE	865.316,71	0,00				
- Inventario Final	258.059,07	0,00				
SUMAN	607.257,64	0,00				
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	333.434,89	0,00				
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos Generales	207.820,97	0,00				
Gastos Financieros	51.572,25	0,00				
Gastos No Deducibles	12.344,44	0,00				
SUMAN	271.737,66	0,00				
UTILIDAD OPERACIONAL	61.697,23	0,00				
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Utilidad en Ventas de Activos	22.331,61	0,00				
SUMAN	22.331,61	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	84.028,84	0,00				

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

Cuentas	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Utilidad No Disponible	Reserva Legal	Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	Resultados DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	Dic. 31 2012	Ene. 1° 2012
<u>Saldos al 31 de Dic./2012</u>									
Capital Social	10.000,00								
Aporte Futura Capitalización		27.620,94							
Utilidad No Distribuida			124.996,74						
Reserva Legal				12.524,21					
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)					0,00				
Utilidad del Ejercicio						49.549,78			
TOTAL DEL PATRIMONIO Dic. 31/2012								224.691,67	
TOTALES	10.000,00	27.620,94	124.996,74	12.524,21	0,00	49.549,78		224.691,67	
<u>Saldos al 1° de Ene./2012</u>									
Capital Social	10.000,00								
Aporte Futura Capitalización		27.620,94							
Utilidad No Distribuida			38.304,71						
Reserva Legal				9.916,33					
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)					0,00				
Utilidad del Ejercicio						86.692,03			
TOTAL DEL PATRIMONIO Ene. 1°/2012									172.534,01
TOTALES	10.000,00	27.620,94	38.304,71	9.916,33	0,00	86.692,03			172.534,01

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012
BAJO NIIF - PYMES
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2012	Ene 1° 2012	+ -	VALOR
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Resultados de Ejercicios	49.549,78	86.692,03	-	37.142,25
Depreciación Acumulada de Activos Depreciables	95.692,77	99.509,73	-	3.816,96
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
Aumento en Pasivo Corriente: Cuentas por Pagar Proveedores, Anticipo de Clientes, Tarjetas de Crédito, Obligaciones Laborales, Impuestos por Pagar, etc.	310.387,23	252.610,79	+	57.776,44
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>				
Disminución en Pasivo No Corriente - Pasivo a Largo Plazo: Préstamos de Socios L/Plazo, e Instituciones Financieras	419.649,97	717.826,51	-	298.176,54
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Disminución en Activos Financieros: Clientes	127.258,59	193.300,67	+	66.042,08
Disminución en Inventarios: Inventario de Mercaderías e Importaciones en Tránsito	260.565,45	419.244,95	+	158.679,50
Aumento en Activos por Impuestos Corrientes: Impuestos Retenidos IVA y Renta	77.895,37	72.425,04	-	5.470,33
Disminución en Servicios y Otros Pagos Anticipados: Anticipo a Proveedores, Anticipo a Empleados	7.231,24	92.493,43	+	85.262,19
Aumento en Otros Activos Corrientes: Préstamos a Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar	107.298,12	0,00	-	107.298,12
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	84.143,99
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
<u>ACTIVOS NO CORRIENTE</u>				
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>				
Disminución en Activos Depreciables: Inmuebles, Obras en Construcción, Muebles y Enseres, Vehículos, Equipo de Computación, etc.	463.969,14	464.819,74	+	850,60
<u>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</u>				
Inversiones en L/Plazo	0,00			0,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			+	850,60
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
<u>APORTES Y RESERVAS</u>				
Aumento en Reserva Legal, Utilidad No Distribuida	165.141,89	75.841,98	+	89.299,91
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	89.299,91
Aumento del Efectivo en el Período			+	6.006,52
<u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 1° de Ene/2012			+	197,21
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dic./2012			+	6.203,73

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

PABLO GUILLÉN CÓRDOVA CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

- NOMBRE: PABO GUILLÉN CÓRDOVA CIA. LTDA.
- CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 23 de Abril del 2.001 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 268, juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 27 de Abril del 2.001.
- DURACIÓN: La Compañía tendrá una duración de 20 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
- DOMICILIO: El domicilio principal de la Compañía será la ciudad de Cuenca provincia del Azuay República del Ecuador, pudiendo crear sucursales y oficinas en lugares y ciudades del Ecuador como del Extranjero.
- FINALIDADES: La Compañía tendrá como Objeto Social a) Adquisición, comercialización, consignación, distribución, importación y exportación, aceites y productos derivados del petróleo. b) Adquisición: comercialización, distribución, consignación, importación, exportación, compraventa, representación de automotores de toda índole, repuestos automotrices y sus respectivos accesorios. Además hay muchas actividades importantes detalladas en el ARTÍCULO SEGUNDO DEL ESTATUTO relacionado con el Objeto Social.
- CAPITAL SOCIAL: El 23 de Abril del 2.001 se constituye la Compañía PABLO GUILLÉN CÓRDOVA CÍA. LTDA., con un capital suscrito de CUATROCIENTOS DÓLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 400,00) dividido en cuatrocientas participaciones iguales e indivisibles de UN DÓLAR cada una.
- El Capital se encuentra pagado el 50% en numerario y el saldo 50% en un año plazo y está representada por los siguientes socios fundadores:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO 50%</u>	<u>SALDO CAPITAL 50%</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- José Leopoldo Vázquez Chica	ECUADOR	\$ 2,00	\$ 1,00	\$ 1,00	0.50%
2.- Sonia Raquel Vintimilla Flores	ECUADOR	\$ 2,00	\$ 1,00	\$ 1,00	0.50%
3.- Pablo Guillén Córdova	ECUADOR	\$ 396,00	\$ 198,00	\$ 198,00	99.00%
	TOTALES	\$ 400,00	\$ 200,00	\$ 200,00	100%

El 19 de Octubre del 2009 mediante escritura pública ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz, por resolución de la Junta Universal Extraordinaria de Socios de la Compañía PABLO GUILLÉN CÓRDOVA CÍA. LTDA. celebrada en la ciudad de Cuenca el 1° de Octubre del 2009 la Junta por unanimidad de votos resuelve aumentar el Capital en USD \$ 9.600,00 Dólares Americanos tomados de las cuentas Reserva Legal USD \$ 1.600,00 y Utilidades Acumuladas USD \$ 8.000,00 dólares Americanos con lo cual el nuevo Capital sería de USD \$ 10.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 642 el 27 de Octubre del 2009. Por lo tanto la nómina de socios que conforman el Capital Social de la Compañía de acuerdo al cuadro de integración de Capital sería como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Pablo Guillén Córdova	\$ 396,00	\$ 9.504,00	\$ 9.900,00	99.00%
2.- Patricia Vázquez Flores	\$ 4,00	\$ 96,00	\$ 100,00	1.00%
TOTALES	\$ 400,00	\$ 9.600,00	\$ 10.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía PABLO GUILLÉN CORDOVA Cía. Ltda., se constituye el 23 de Abril del 2.001, cuyo objeto principal es el detallado en la hoja No. 10 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y medianas entidades NIIF para las PYMES y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja, como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.012 son:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
CAJA	\$	- 25,83
BANCOS	\$	6.229,56
SUMAN	\$	6.203,73

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Chica	\$	- 25,83
------------	----	---------

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Pichincha	\$	15.030,78
Banco del Pichincha Ahorros	\$	- 0,47
Banco de Guayaquil	\$	- 7.718,59
Banco Internacional	\$	- 1.690,96
Banco del Pacífico	\$	285,24
Banco Produbanco	\$	323,56
SUMAN	\$	6.229,56

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra la Inversión Temporal en Empresas \$ 0,00

NOTA N° 4 ACTIVOS FINANCIEROS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
CLIENTES	\$ 142.050,16
(-) PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	\$ - 14.791,57
SUMAN	\$ 127.258,59

Esta cuenta representa las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la cartera de clientes según registros contables

(Anexo 4 Páginas): \$ 142.050,16

4.2.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Valor de la Provisión para cuentas Incobrables \$ - 14.791,57

4.3.- INVENTARIOS

Inventario de Mercaderías (Anexo 9 Páginas)	\$	258.059,07
Importaciones en Tránsito (Llantas y Repuestos)	\$	2.506,38
SUMAN	\$	260.565,45

4.4.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Registra los siguientes Impuestos:

IVA Compras Crédito Tributario	\$	10.112,66
Retención IVA	\$	48.510,20
Retención Impuesto a la Renta	\$	19.272,51
SUMAN	\$	77.895,37

4.5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Registra los siguientes valores:

Anticipo a Proveedores (Anexo 5 Items)	\$	5.057,57
Anticipo a Empleados (Anexo 5 Items)	\$	2.173,67
SUMAN	\$	7.231,24

4.6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Registra los siguientes valores:

a) Préstamos a Relacionadas

Doble E	\$	3.168,14
Importadora Guillén Vázquez	\$	90.808,01
Repindus	\$	750,00
SUMAN	\$	94.726,15

b) Otras Cuentas por Cobrar

Carmita Landy	\$	40,00
Jorge Guillén	\$	12.506,97
Kety Tocto	\$	25,00
SUMAN	\$	12.571,97

NOTA N° 5 ACTIVO NO CORRIENTE

5.1.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros es el siguiente:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
TERRENOS	\$ 100.000,00	\$ 0,00	\$ 100.000,00
INMUEBLES	\$ 172.990,00	\$ - 45.599,20	\$ 127.390,80
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	\$ 131.471,46	\$ - 0,00	\$ 131.471,46
MUEBLES Y ENSERES	\$ 7.731,61	\$ - 3.162,57	\$ 4.569,04
EQUIPO DE TALLER	\$ 800,69	\$ 0,00	\$ 800,69
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 5.506,75	\$ - 3.830,90	\$ 1.675,85
VEHÍCULOS	\$ 45.468,63	\$ - 43.100,10	\$ 2.368,53
	<u>\$ 463.969,14</u>	<u>\$ 95.692,77</u>	<u>\$ 368.276,37</u>

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación correspondientes, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
INVERSIONES L/PLAZO	\$ 0,00

NOTA N° 7 PASIVO

7.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
NACIONALES RELACIONADAS	\$ 70.185,84
NACIONALES SERVICIOS Y OTROS	\$ 50.343,11
EXTRANJEROS MERCADERÍAS	\$ 39.634,47
ANTICIPO DE CLIENTES	\$ 3.145,21
TARJETAS DE CRÉDITO	\$ 93.881,47

OBLIGACIONES LABORALES	\$	2.759,81
PRÉSTAMOS BANCARIOS	\$	0,00
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	25.912,45
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	\$	24.514,87
SUMAN	\$	310.387,23

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores nacionales y extranjeros, anticipo de clientes, tarjetas de crédito, obligaciones labores y bancarias, impuestos, participación de trabajadores, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se decomponen de la siguiente forma:

7.2.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Registra los siguientes valores por pagar:

a) Nacionales Mercaderías

Esta cuenta registra el valor de los siguientes Proveedores constantes en el Anexo en 19 Items:

\$ 70.185,84

b) Extranjeros Mercaderías

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes Proveedores extranjeros:

SOLIDEALTIRE INC.	\$	26.241,56	
US GLOBAL PARTS & EQUIPMENT CORP.	\$	- 36,26	
TUH. PARTS CO.	\$	11.025,21	
SUNDADAM INDUSTRIES LIMITED	\$	2.403,96	\$ 39.634,47

c) Nacionales Servicios y Otros

Esta cuenta registra el valor de los Proveedores por servicios constantes en el Anexo (1 Página):

\$ 50.343,11

TOTAL \$ 160.163,42

7.3.- TARJETAS DE CRÉDITO

Esta cuenta registra el valor por pagar a las siguientes tarjetas de crédito:

MASTERCARD PACIFICARD	\$	25.089,83
VISA PACIFICARD	\$	22.257,88
VISA Corporativa	\$	8.194,07
AMERICAN BUSSINES	\$	6.300,00
VISA PICHINCHA	\$	11.400,00
AMERICAN PERSONAL	\$	14.641,56
DINERS CLUB Cía. Ltda.	\$	2.360,90
VISA Banco Pichincha	\$	3.087,76
DINERS CLUB 2	\$	559,47
SUMAN	\$	93.891,47

7.4.- ANTICIPOS DE CLIETES

Esta cuenta registra los siguientes anticipos de clientes:

Cristian Peralta	\$	1,02
Cristian Peralta	\$	189,39
FIDEICO	\$	284,80
TRADERTECH S. A.	\$	2.670,00
SUMAN	\$	3.145,21

7.5.- OBLIGACIONES LABORALES

Registra las siguientes Obligaciones Laborales:

a) Sueldos por Pagar

Agustín Aquino Sueldo Dic./2013	\$	400,00
Agustín Aquino Comisión por Pagar	\$	436,85
SUMAN	\$	836,85

b) IESS por Pagar

Aporte Patronal IESS	\$	648,73
Aporte Personal IESS	\$	499,23
Fondos de Reserva	\$	362,19
Préstamos Quirografarios	\$	412,81
SUMAN	\$	1.922,96
TOTAL	\$	2.759,81

7.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra el siguiente impuesto por pagar:

Impuesto a la Renta por Pagar	\$	25.912,45
-------------------------------	----	-----------

7.7.- PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

Esta cuenta registra el 15% de las Utilidades del período económico de la

Compañía para los empleados y trabajadores:	\$	24.514,87
---	----	-----------

NOTA N° 8 PASIVO NO CORRIENTE

8.1.- PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
PRÉSTAMO DE SOCIOS L/PLAZO	\$ 50.487,48
PRÉSTAMO INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 369.162,49
SUMAN	\$ 419.649,97

El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

8.2.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS L/PLAZO

Esta cuenta registra el préstamo del Sr. Pablo Guillén Córdova	\$	50.487,48
--	----	-----------

8.3.- PRÉSTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra el préstamo de las siguientes instituciones financieras:

Préstamo Banco PROMERICA	\$	7.194,91
Préstamo Banco Pichincha	\$	239.164,83
Préstamo Banco Internacional (2)	\$	39.858,77
Préstamo Banco Guayaquil	\$	16.535,41
Préstamo Banco Internacional (2)	\$	66.408,57
SUMAN	\$	369.162,49

NOTA N° 9 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
CAPITAL SOCIAL	\$	10.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>		
Reserva Legal	\$	12.524,21
Utilidad No Distribuida	\$	124.996,74
Aporte Futuras Capitalizaciones	\$	27.620,94
<u>RESULTADOS</u>		
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	\$	0,00
Utilidad del Ejercicio a disposición	\$	49.549,78
SUMAN	\$	224.691,67

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en el hoja No. 11 del presente informe.

La reserva Legal y Facultativa es el resultado de la aplicación de las normas constantes en la Ley de Compañías y Estatuto Social de la Compañía.

La Utilidad del Ejercicio por USD \$ 84.028,84 que consta en el Estado de Resultados Integral es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 10 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son los siguientes:

10.1.- INDICE SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	Dic. 31 2012	Ene. 1º 2012
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>586.452,50</u>	<u>777.661,30</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>310.387,83</u>	<u>252.610,79</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.89 para cubrirlas.

10.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	Dic. 31 2012	Ene 1º 2012
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>586.452,50 – 260.565,45</u>	<u>777.661,30 – 419.244,95</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>310.387,23</u>	<u>252.610,79</u>

Este índice tiene un decremento de un 26.06% con relación al 1º de Enero/ 2.012, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo, (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 1.05 para cubrirlas.

10.3.- INDICE DE GARANTÍA

	Dic. 31 2012	Ene.1° 2012
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>954.728,87</u>	<u>1'142.971,31</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>730.037,20</u>	<u>970.437,30</u>
	$= 1.31$	$= 1.18$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice se incrementa en un 11.02% con relación al 1° de Enero del 2.012, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

10.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	Dic. 31 2012	Ene 1° 2012
<u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>310.387,23 + 419.649,97</u>	<u>252.610,79 + 717.826,51</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>224.691,67</u>	<u>172.534,01</u>
	$= 3.25$	$= 5.62$

Esta comparación tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

10.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	Dic. 31 2012	Ene 1° 2012
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>84.028,84 X 100</u>	<u>133.524,43 X 100</u>
<u>PATROMINIO</u>	<u>224.691,67</u>	<u>172.534,01</u>
	$= 37.40\%$	$= 77.39\%$

La Utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital o Patrimonio en promedio del 37.40% a favor de los Socios, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del

mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.012 es alrededor del 10 al 16%, se podrá aceptar como una rentabilidad aceptable sobre el Capital o Patrimonio mencionado.

NOTA N° 11 CONCLUSIONES

- 11.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 11.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 11.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXXXXXXX