



105023

Guayaquil, 06 de Mayo de 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.-

Referencia: Expediente # 105023

De mis consideraciones:

Por medio del presente adjunto informe de auditoría externa de mi representada la Compañía PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A. con R.U.C. # 0992193859001

Sin otro particular me despido agradeciendo de antemano por su valiosa ayuda.

Atentamente,

Ing. Francisco Jiménez Alvarado
Gerente General



PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.

Índice Del Contenido

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 13





Auditory & Accounts S.A.
Auditors y Contadores Independientes
Independent Auditors and Accountants

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 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 significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de



2

expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C. y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Auditory & Accounts
SC-RNAE-677
Quito abril 26, 2010



Roberto Cárdenas P.
Roberto Cárdenas P.
Socio

PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.
 Balance General
 Al 31 de diciembre del 2009
 (En dólares de los Estados Unidos US\$)

ACTIVO	Notas	
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo en Caja y Bancos		125.589,62
Cuentas y documentos por cobrar clientes - neto	4	218.372,28
Cuentas por cobrar relacionadas		14.272,25
Otras cuentas por cobrar	5	62.002,45
Inventario de Producto en proceso		88.616,65
Inventario de producto terminado		592.765,39
Pagos por anticipados		<u>23.747,49</u>
Total Activos Corrientes		1.125.366,13
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	6	<u>228.038,70</u>
Total Activos No Corrientes		<u>228.038,70</u>
Total de Activos		<u>1.353.404,83</u>
 PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	7	113.498,28
Cuentas por pagar relacionadas		61.345,36
Gastos acumulados por pagar	8	45.920,72
Otras cuentas por pagar	9	<u>107.959,80</u>
Total de Pasivo corriente		328.724,16
 PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar relacionadas	10	<u>679.875,03</u>
Total de Pasivo No corriente		<u>679.875,03</u>
Total de Pasivos		1.008.599,19
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	12	800,00
Aporte para futura capitalización		49.688,49
Resultados de años anteriores		239.669,04
Resultados del ejercicio		<u>54.648,11</u>
Total del Patrimonio		<u>344.805,64</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>1.353.404,83</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.

Estado de Resultados

Por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009

(En dólares de los Estados Unidos US\$)

INGRESOS OPERACIONALES	Notas	
Ventas netas		1.590.486,31
COSTO DE VENTAS		<u>1.058.429,95</u>
Utilidad Bruta en Ventas		532.056,36
GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION		448.589,54
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Ingresos varios (neto)		7.687,07
Gastos financieros		<u>5.431,37</u>
Total Otros Ingresos		2.255,70
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>85.722,52</u>
15% Participación de trabajadores		12.858,38
Impuesto a la renta	13	<u>18.216,03</u>
Utilidad Neta		<u>54.648,11</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Aportes futur. capit.	Resultados Años anteriores	Utilidad del ejercicio	Patrimonio Accionistas
Enero 1, 2009	800,00	49.688,49	239.669,04		290.157,53
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	<u>54.648,11</u>	<u>54.648,11</u>
Diciembre 31, 2009	<u>800,00</u>	<u>49.688,49</u>	<u>239.669,04</u>	<u>54.648,11</u>	<u>344.805,64</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares de los Estados Unidos US\$)

Utilidad neta del ejercicio	54.648,11
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
(+) Ajuste por depreciación	39.624,96
(+) Ajuste provisiones impuesto renta, trabajo., otras	31.917,12
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar clientes	(24.349,06)
Otras cuentas por cobrar	33.868,14
Cuentas por cobrar relacionadas	6.124,70
Inventarios	(204.410,81)
Pagos por anticipados	5.318,48
Proveedores	(51.002,15)
Gastos acumulados por pagar	(149.101,93)
Otras cuentas por pagar	<u>76.400,02</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(180.962,42)
ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos fijos	(104.247,23)
Utilidad en venta de activos fijos	<u>10.376,11</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(93.871,12)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	(29.818,99)
Cuentas por pagar relacionadas	<u>322.817,33</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>292.998,34</u>
Aumento neto de caja y equivalente de efectivo	18.164,80
Caja y equivalente de efectivo al inicio de año	<u>107.424,82</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>125.589,62</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en dólares americanos)

(1) Antecedentes:

PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 13 de julio del 2001, e inscrita en el Registro mercantil con fecha 16 de agosto del 2001, siendo su objetivo principal la construcción de edificios, carreteras, y casas.

La compañía tiene como actividad principal la importación, venta y distribución, de motores marinos, agrícolas e industriales con sus correspondientes repuestos y accesorios.

(2) Aplicación normas internacionales de información financiera - NIIF

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A, se debe cumplir lo señalado en el artículo primero, numeral 3: "Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las compañías que tengan activos totales inferiores a US\$.4.000.000, al 31 de diciembre de 2007. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011." En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

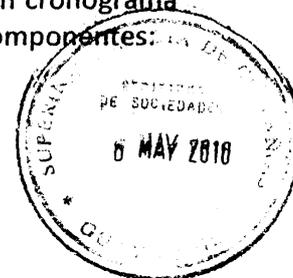
- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios.

(3) Resumen de Políticas importantes de Contabilidad

a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del año 2000.



La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor neto realizable.

c) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

d) Activos Fijos

Se encuentran registrados al costo de adquisición, el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de:

- 20 años para edificios,
- 10 años para maquinarias, muebles y enseres e instalaciones,
- 5 años para vehículos y
- 3 años para equipos de computación y software.



Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

e) Provisión para garantía

Los motores vendidos por la compañía tienen una garantía que cubre los desperfectos en sus partes y/o mano de obra por un periodo de 12 meses.

Las limitaciones de la garantía son: a) Operación de los motores sin los adecuados refrigerantes, combustibles o lubricantes; b) Sobre la velocidad y el sobrellenado; c) Falta de mantenimiento y d) Inadecuado bodegaje, arranque, calentamiento y prácticas de encendido.

(4) Cuentas y documentos por cobrar clientes netos:

Las cuentas por cobrar clientes a diciembre 31, 2009 se resumen a continuación:

INDUSTRIA PESQUERA SANTA PRISCILA	141.787,80
INALECSA	8.297,65
COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.	14.906,32
ECOTAURA S.A.	14.139,49
OTROS	42.757,50
Sub-Total	<u>221.888,76</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	3.516,48
Cuentas y documentos por cobrar clientes (neto)	<u>218.372,28</u>

De acuerdo al detalle de antigüedad de cartera, el 94% de los valores pendientes por cobrar tienen un vencimiento de hasta 30 días. La compañía considera normal el nivel de cartera vencida por lo que no requiere de una provisión por incobrabilidad mayor a la determinada.

(5) Otras cuentas por cobrar:

El detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2009 es el siguiente:

CREDITO TRIBUTARIO IVA	20.048,73
PRESTAMOS A EMPLEADOS	5.222,18
ANTICIPO A PROVEEDORES	1.310,39
INMOBILIARIA LEJOMAP S.A.	2.164,63
O GALLEGOS REPOSICION DE GASTOS	10.000,00
BMW AZUL SR MARCELO NARVAEZ	18.000,00
PACIFICTEL S.A.	134,40
EMPRESA ELECT.DE ECUADOR	122,12
ALQUILER VILLA	5.000,00
	<u>62.002,45</u>



(6) Propiedad, Planta y Equipo

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por el año que termino el 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2009**

ACTIVOS FIJOS (COSTO)	Saldos al	AÑO 2009		Saldos al
	31-dic-08	Adiciones	Vtas. Retiros	31-dic-09
Terrenos	8,000.00	0.00	0.00	8,000.00
Edificios	122,547.13	0.00	0.00	122,547.13
Muebles y Enseres	8,852.95	357.00	0.00	9,209.95
Vehículos	107,629.40	93,709.96	19,000.00	182,339.36
Maquinarias y Equipos	13,969.79	3,530.00	0.00	17,499.79
Equipo de Computación	11,225.32	1,724.00	0.00	12,949.32
Otros activos fijos	6,013.87	0.00	0.00	6,013.87
Proyectos en curso	0.00	4,926.27	0.00	4,926.27
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	278,238.46	104,247.23	19,000.00	363,485.69
DEP. ACUMUL. ACT. FIJOS				
Terrenos	0.00	0.00	0.00	0.00
Edificios	31,048.93	6,212.46	0.00	37,261.39
Muebles y Enseres	6,683.21	779.24	0.00	7,462.45
Vehículos	44,161.91	28,965.76	8,623.89	64,503.78
Maquinarias y Equipos	6,801.97	2,517.75	0.00	9,319.72
Equipo de Computación	9,799.03	1,149.75	0.00	10,948.78
Otros activos fijos	5,950.87	0.00	0.00	5,950.87
TOTAL	104,445.92	39,624.96	8,623.89	135,446.99
VALOR NETO DE ACTIVOS FIJOS	173,792.54	64,622.27	10,376.11	228,038.70

(7) Proveedores locales y del exterior:

El detalle de los proveedores locales y del exterior es el siguiente:

Proveedores locales:		
Marcelo Narváez Moyano		13.000,00
Otros		<u>20.213,21</u>
Sub-Total		33.213,21
Proveedores del exterior:		
Interstate Mcc Bee		56.421,08
TNT Parts		11.190,43
Otros		<u>12.673,56</u>
Sub-Total		80.285,07
Total		<u>113.498,28</u>



(8) Gastos acumulados por pagar:

El detalle de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

DECIMO TERCER SUELDO	324,38
BONO ESCOLAR	1.417,03
VACACIONES	6.705,93
OTROS	24.844,16
GARANTIA EN VENTA DE MOTORES	<u>12.629,22</u>
	<u>45.920,72</u>

(9) Otras cuentas por pagar:

Las otras cuentas por pagar, son las siguientes:

IESS 9.35%	1.170,10
FONDO DE RESERVA	958,84
APORTE PATRONAL 11.5%	1.395,37
IECE SECAP 1%	125,15
RETENCIONES POR PAGAR SRI	4.749,04
COMISIONES POR PAGAR	1.102,62
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	18.216,03
PARTICIPACION DE TRABAJADORES POR PAGAR	12.858,38
TARJETAS DE CREDITO	<u>67.384,27</u>
Total	<u>107.959,80</u>



(10) Cuentas por pagar relacionadas largo plazo:

El detalle de las cuentas por pagar relacionadas a largo plazo, es el siguiente:

JIMENEZ ORRANTIA LUIS EDUARDO	220.100,19 (a)
JIMENEZ ALVARADO FRANCISCO	341.484,39 (a)
ALVARADO PECHARICH MARIA	118.290,45 (b)
Total	<u>679.875,03</u>

(a) Corresponden a valores entregados por los accionistas como capital de trabajo y no generan intereses.

(b) Corresponde a contrato de préstamo mutuo y se cancelan intereses.

(11) Capital Social:

El capital social de la compañía es de \$800, dividido en 800 acciones de un dólar cada una.

(12) Reserva Legal:

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La compañía no ha realizado la apropiación de la reserva legal sobre las utilidades de años anteriores.

(13) Impuesto a la renta:

El impuesto a la renta causado de la compañía, por el año 2009, es de \$18,216.04. La compañía mantiene créditos tributarios por anticipos y retenciones por el valor de \$13,833.06, lo que le origina un valor a pagar de \$4,382.98

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, presentados por la compañía por los ejercicios impositivos de 2007 al 2009, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(14) Eventos subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre del 2009 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en abril 26 del 2010; no se conocen hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

