

Exp: 105023

PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.

Índice Del Contenido

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS: 2010	
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.
Auditores 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 de 2010 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 Internacionales 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 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 de 2010 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

5. **Énfasis en un tema importante**

Como se indica en la nota 2 a los estados financieros se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de la resolución No. 08.G.DSC.010.

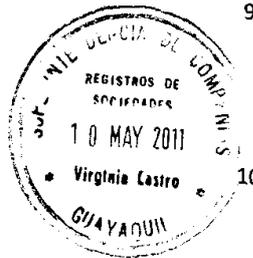
Auditory & Accounts
SC-RNAE-677
abril 29, 2011

[Handwritten Signature]
Roberto Cárdenas P.
Socio



PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos US\$)

ACTIVO	Notas	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo en Caja y Bancos		83.890
Cuentas y documentos por cobrar clientes - neto	4	249.279
Cuentas por cobrar relacionadas		18.765
Otras cuentas por cobrar	5	103.384
Inventario de producto terminado	2b	631.704
Inventario otros	2b	86.517
Pagos por anticipados		9.503
Total Activos Corrientes		<u>1.183.042</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	6	287.657
Total Activos No Corrientes		<u>287.657</u>
Total de Activos		<u><u>1.470.699</u></u>
 PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	7	11.588
Proveedores	8	185.645
Cuentas por pagar relacionadas	9	62.758
Gastos acumulados por pagar		20.906
Otras cuentas por pagar		65.151
Anticipo de clientes		49.382
Total de Pasivo corriente		<u>395.430</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	7	60.925
Cuentas por pagar relacionadas	9	627.458
Total de Pasivo No corriente		<u>688.383</u>
Total de Pasivos		<u><u>1.083.813</u></u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		800
Aporte para futura capitalización		49.688
Resultados de años anteriores		294.317
Resultados del ejercicio		42.081
Total del Patrimonio		<u>386.886</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>1.470.699</u></u>



PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.
Estado de Resultados
 Por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos US\$)

	Notas	<u>2010</u>
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas		1.310.069
COSTO DE VENTAS		<u>658.499</u>
Utilidad Bruta en Ventas		651.570
GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION		<u>582.124</u>
		69.446
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Ingresos varios (neto)		5.000
Gastos financieros		<u>8.437</u>
<i>Total Otros Ingresos</i>		3.437
Utilidad antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta		66.009
15% Participacion de trabajadores		9.901
Impuesto a la renta	11	<u>14.027</u>
Utilidad Neta		<u><u>42.081</u></u>

PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos US\$)

	Capital Social	Aportes futur.capit.	RESERVAS			Resultados años anteriores	Patrimonio Accionistas
			Legal	Facultativa	De capital		
Enero 1, 2010	800	49.688	-	-	-	294.317	344.805
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	42.081	42.081
Diciembre 31, 2010	800	49.688	-	-	-	336.398	386.886

PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.
Estado de Flujos de efectivo
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

Utilidad neta del ejercicio	42,081
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
(+) Depreciación	56,566
(+) Provisiones impuesto renta, trabaj, incobrables	24,022
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>	
Cuentas por cobrar clientes	- 31,001
Otras cuentas por cobrar	- 41,382
Inventarios	- 36,839
Pagos por anticipados	14,244
Proveedores	72,147
Gastos acumulados por pagar	- 34,916
Anticipos de clientes	49,382
Otras cuentas por pagar	- 56,836
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>57,468</u>
 ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos fijos	- 121,184
Venta de activos fijos	<u>5,000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversion	- 116,184
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	72,513
Cuentas por pagar relacionadas	- 55,497
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>17,016</u>
Disminución neta de caja y equivalente de efectivo	- 41,700
Caja y equivalente de efectivo al inicio de año	125,590
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>83,890</u></u>

PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

(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.

(4) Cuentas y documentos por cobrar clientes netos:

Las cuentas por cobrar clientes a diciembre 31, 2010 se resumen a continuación:

INDUSTRIA PESQUERA SANTA PRISCILA	139.714
TOVOLPEN S.A.	7.485
EQUILIT S.C.	4.781
ECUAESTIBAS S.A.	4.651
OTROS	96.258
Sub-Total	252.889
(-) Provision cuentas incobrables	3.610
Cuentas y documentos por cobrar clientes (neto)	249.279

El resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2010</u>	%
Cartera por vencer	57.757	23%
Cartera vencida hasta 30 días	47.050	19%
Cartera vencida mayor de 30 días hasta 60 días	53.485	21%
Cartera vencida mayor de 60 días hasta 120 días	42.727	17%
Cartera vencida mayor de 120 días	51.870	21%
Total	252.889	100%

La Administración de la compañía considera que por su giro de negocio es normal que exista una cartera vencida de hasta 120 días.

Su principal cliente Industria pesquera Santa Priscila representa la mayor parte de la cartera vencida mayor de 120 días, y a criterio de la Administración, no representa ningún riesgo de incobrabilidad, razón por la cual no ha realizado una provisión.

(5) Otras cuentas por cobrar:

El detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2010 es el siguiente:

Cheques post-fechados	27.485
Crédito tributario IVA	57.876
Crédito tributario Renta	224
Otros	17.799
Total	103.384

(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 2010 es como sigue:

**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2010**

ACTIVOS FIJOS (COSTO)	Saldos al	AÑO 2010		Saldos al
	31-dic-09	Adiciones	Ajustes	31-dic-10
Terrenos	8.000	0	0	8.000
Construcciones en procesos	4.926	32.807	0	37.733
Edificios	122.547	7.088	0	129.635
Muebles y Enseres	4.996	730	0	5.726
Equipos de Oficina	4.214	429	0	4.643
Maquinarias y Equipos	17.500	0	0	17.500
Equipo de Computación	12.949	1.122	0	14.071
Vehiculos	182.339	76.904	7.038	252.206
Herramientas Pequeñas y Gastables	6.014	0	6.014	0
Equipo electronicos y tecnologicos	0	2.105	0	2.105
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	363.485	121.185	13.052	471.618
DEP.ACUMUL. ACT.FIJOS				
Edificios	37.261	6.332	0	43.593
Muebles y Enseres	3.456	529	0	3.985
Equipos de Oficina	4.006	105	0	4.111
Maquinarias y Equipos	9.320	2.652	0	11.972
Equipo de Computación	10.949	1.165	0	12.114
Vehiculos	64.504	50.666	7.037	108.132
Herramientas Pequeñas y Gastables	5.951	0	5.951	0
Equipo electronicos y tecnologicos	0	55	0	55
TOTAL	135.447	61.502	12.988	183.961
VALOR NETO DE ACTIVOS FIJOS	228.038	59.683	64	287.657

(7) Obligaciones bancarias a corto y largo plazo

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2010, son las siguientes:

Institución	Fecha		Interés	Préstamos		saldo 31-dic-10
	otorgamiento	vencimiento		Corto Plazo	Largo Plazo	
Banco del Pacifico	24-nov-10	24-nov-15	11,23%	5,371	28,143	33,514
Banco del Pacífico	13-oct-10	13-oct-15	11,23%	<u>6,217</u>	<u>32,782</u>	<u>38,999</u>
TOTAL				<u>11,588</u>	<u>60,925</u>	<u>72,513</u>

(8) Proveedores locales y del exterior:

El detalle de los proveedores locales y del exterior al 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

Proveedores nacionales:	<u>2010</u>
Auditory Accounts	1.000
Automotores Continental	4.726
Cetivehiculos	16.435
Inverneg S.A.	24.921
SVF Ecuador S.A.	10.579
Otros	<u>11.744</u>
Sub-Total	69.405
Proveedores del exterior	
Interstate MC	71.014
Monsante International	9.962
Lewis Marine	10.921
TNT Parts	20.549
Otros	<u>3.794</u>
Sub-Total	<u>116.240</u>
Total	<u>185.645</u>

Las cuentas por pagar proveedores locales y del exterior no se encuentran con atrasos en sus cancelaciones, y no generan intereses.

(9) Cuentas por pagar relacionadas a corto y largo plazo:

El detalle de las cuentas por pagar relacionadas a corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

	Plazo	
	Corto	Largo
Luis Jimenez Alvarado	49.295	
Silvia Jimenez	8.463	
María José Sierra	5.000	
Francisco Jimenez Alvarado		378.281
Luis Jimenez Orrantia		142.337
María Alvarado		<u>106.840</u>
Total	62.758	627.458

Las cuentas por pagar relacionadas a largo plazo generan intereses.

(10) Capital Social:

El capital social de la compañía suscrito y pagado es de \$800, dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas, con un valor por acción de un dólar de los Estados Unidos de América.

(11) Impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria para establecer el impuesto a la renta causado del ejercicio económico:

Concepto	2010
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	66.009
(-) 15% participación de trabajadores	9.901
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	56.108
(+) Gastos no deducibles	-
(-) Deducciones por leyes especiales	-
(-) Deducción por personal discapacitado	-
(-) 100% rentas exentas	-
(+) Gastos incurridos para obtener rentas exentas	-
(+) 15% participación trabaj. Atribuidos a rentas exentas	-
(=) Base imponible	56.108
Impuesto a la renta causado	<u>14.027</u>
(-) Retenciones	<u>12.702</u>
(=) Impuesto a pagar	<u>1.325</u>

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.

(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) Eventos subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre del 2010 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en abril 29 del 2011; 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.