



PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.

**Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011**

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 - 14





Auditory & Accounts S.A.

Audidores 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

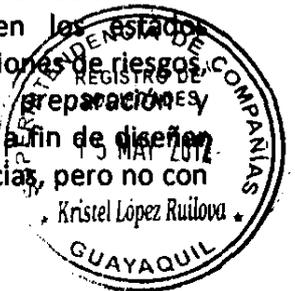
Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables 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, pero no con procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.



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 del 2011 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



SC-RNAE-677
abril 19, 2012



Roberto Cárdenas P.
Registro 35103



PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

ACTIVO	Notas	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo en Caja y Bancos		120.831
Cuentas y documentos por cobrar clientes - neto	4	173.640
Cuentas por cobrar relacionadas		15.423
Otras cuentas por cobrar	5	65.931
Inventarios	6	731.179
Pagos por anticipados		9.299
Total Activos Corrientes		<u>1.116.303</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	7	421.472
Total Activos No Corrientes		<u>421.472</u>
Total de Activos		<u><u>1.537.775</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	8	32.287
Proveedores	9	247.601
Gastos acumulados por pagar		64.392
Otras cuentas por pagar		20.012
Total de Pasivo corriente		<u>364.292</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	8	108.664
Cuentas por pagar relacionadas	10	625.523
Total de Pasivo No corriente		<u>734.187</u>
Total de Pasivos		<u><u>1.098.479</u></u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	11	800
Aporte para futura capitalización		49.688
Resultados de años anteriores		336.398
Resultados del ejercicio		52.410
Total del Patrimonio		<u>439.296</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>1.537.775</u></u>

Ver notas a los estados financieros



PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.
Estado de Resultados
Por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	<u>2011</u>
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas		1.517.513
COSTO DE VENTAS		<u>812.781</u>
Utilidad Bruta en Ventas		704.732
GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION		<u>635.635</u>
		69.097
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Ingresos varios (neto)		32.787
Gastos financieros		<u>20.754</u>
Total Otros Ingresos		12.033
Utilidad antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta		81.130
15% Participacion de trabajadores		12.170
Impuesto a la renta	12	<u>16.551</u>
Utilidad Neta		<u><u>52.410</u></u>

Ver nota a los estados financieros



PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011
 (En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Aportes futur.capit.	RESERVAS			Resultados años anteriores	Patrimonio Accionistas
			Legal	Facultativa	De capital		
Enero 1, 2011	800	49.688	-	-	-	336.398	386.886
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	52.410	52.410
Diciembre 31, 2011	800	49.688	-	-	-	388.808	439.296

Ver nota a los estados financieros



PANAMERICANAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.
Estado de Flujos de efectivo
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

Utilidad neta del ejercicio	52.410
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
(+) Depreciacion	54.300
(+) Provisiones impuesto renta, trabaj, incobrables	29.247
(-) Utilidad en venta de activos fijos	- 27.658
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>	
Cuentas por cobrar clientes	75.113
Otras cuentas por cobrar	37.453
Inventarios	- 3.455
Pagos por anticipados	- 9.299
Proveedores	61.956
Gastos acumulados por pagar	31.318
Anticipos de clientes	- 49.382
Otras cuentas por pagar	- 61.690
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	190.312
 ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos fijos	- 213.692
Venta de activos fijos	53.234
Efectivo neto proveniente de actividades de inversion	- 160.458
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	68.438
Cuentas por pagar relacionadas	- 61.351
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	7.087
 Disminucion neta de caja y equivalente de efectivo	 36.941
Caja y equivalente de efectivo al inicio de año	83.890
 CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	 120.831

Ver nota a los estados financieros



PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

(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.

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



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 ponderado, 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, 2011 se resumen a continuación:



INDUSTRIA PESQUERA SANTA PRISCILA	10.866
MINAEXSA	62.748
IMI DEL ECUADOR S.A.	30.918
ECUAESTIBAS S.A.	8.719
EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL	10.380
COMPAÑÍA TECNICA NACIONAL	9.286
Cheques post-fechaos	17.413
OTROS	27.446
Sub-Total	177.776
(-) Provision cuentas incobrables	4.136
Cuentas y documentos por cobrar clientes (neto)	173.640

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

	<u>2011</u>	%
Cartera por vencer	60.645	34%
Cartera vencida hasta 30 días	73.194	41%
Cartera vencida mayor de 30 días hasta 60 días	5.604	3%
Cartera vencida mayor de 60 días hasta 120 días	20.849	12%
Cartera vencida mayor de 120 días	17.484	10%
Total	177.776	100%

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

El 50% de la cartera vencida mayor de 120 días corresponde al cliente Vera Morán Johan, 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 2011, es el siguiente:

Depósitos en garantías	5.257
Crédito tributario IVA	52.735
Préstamos empleados	4.949
Otros	2.990
Total	65.931

(6) Inventarios

El detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:



	<u>2011</u>
Inventario de almacén	616.870
Inventario en proceso	<u>114.309</u>
Total	731.179

Los inventarios están valorados, al costo promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

(7) 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 2011 es como sigue:

**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

ACTIVOS FIJOS (COSTO)	Saldos al 31-dic-10	AÑO 2011		Saldos al 31-dic-11
		Adiciones	Ajustes	
Terrenos	8.000	0	0	8.000
Obras en Proceso-Punta Blanca	37.733	0	37.733	0
Edificios	129.635	196.031	0	325.666
Muebles y Enseres	5.726	3.761	0	9.487
Equipos de Oficina	4.642	0	0	4.642
Maquinarias y Equipos	17.500	0	0	17.500
Equipo de Computación	14.071	380	0	14.451
Vehiculos	252.206	51.253	61.587	241.872
Equipo electronicos y tecnologicos	2.105	0	0	2.105
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	<u>471.618</u>	<u>251.425</u>	<u>99.320</u>	<u>623.723</u>
DEP.ACUMUL. ACT.FIJOS				
Edificios	43.593	8.668	0	52.261
Muebles y Enseres	3.985	409	0	4.394
Equipos de Oficina	4.111	143	0	4.254
Maquinarias y Equipos	11.972	2.332	0	14.304
Equipo de Computación	12.114	1.214	0	13.328
Vehiculos	108.132	40.823	36.011	112.944
Equipo electronicos y tecnologicos	55	711	0	766
TOTAL	<u>183.962</u>	<u>54.300</u>	<u>36.011</u>	<u>202.251</u>
VALOR NETO DE ACTIVOS FIJOS	<u>287.656</u>	<u>197.125</u>	<u>63.309</u>	<u>421.472</u>

(8) Obligaciones bancarias a corto y largo plazo

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2011, son las siguientes:



Institución	Fecha		Interés	Préstamos		saldo 31-dic-11
	otorgamiento	vencimiento		Corto Plazo	Largo Plazo	
Banco del Pacífico	8-nov-10	13-oct-15	11,23%	7,568	24,727	32,295
Banco del Pacífico	19-dic-10	15-ene-16	11,23%	6,006	22,624	28,630
Banco del Pacífico	12-feb-10	24-nov-15	11,23%	9,133	32,960	42,093
Produbanco	27-abr-11	7-abr-16	Leasing	5,390	11,202	16,592
Produbanco	15-abr-11	7-abr-16	Leasing	4,190	17,151	21,341
TOTAL				<u>32,287</u>	<u>108,664</u>	<u>140,951</u>

(9) Proveedores locales y del exterior:

El detalle de los proveedores locales y del exterior al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Proveedores nacionales:	<u>2011</u>
Automotores Continental	17.675
Maria José Sierra	25.000
SVF Ecuador S.A.	32.295
Diesel Motor	5.293
Otros	<u>59.853</u>
Sub-Total	<u>140.116</u>
Proveedores del exterior:	
Interstate MC	70.845
Monsante International	17.049
Otros	<u>19.591</u>
Sub-Total	<u>107.485</u>
Total	<u>247.601</u>

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

(10) Cuentas por pagar relacionadas largo plazo:

El detalle de las cuentas por pagar relacionadas a largo plazo al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Francisco Jimenez Alvarado	377.649
Luis Jimenez Orrantia	141.034
María Alvarado	<u>106.840</u>
Total	<u>625.523</u>



Las cuentas por pagar relacionadas a largo plazo generan intereses.

(11) 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.

(12) Impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria para establecer el impuesto a la renta causado del ejercicio económico:

Concepto	<u>2011</u>
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	81.130
(-) 15% participación de trabajadores	12.170
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	68.961
(=) Base imponible	68.961
Impuesto a la renta causado	<u>16.551</u>
(-) Retenciones	14.238
(-) Anticipos	685
(=) Impuesto a pagar	<u>1.628</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.

(13) 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.



(14) Eventos subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en abril 19 del 2012; 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.

