

COMERCIAL SALVADOR PACHECO
MORA S.A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004**

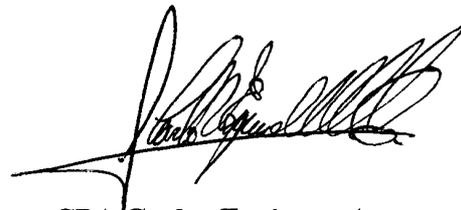
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
COMERCIAL SALVADOR
PACHECO MORA S.A.**

1. Hemos auditado el Balance General de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución de Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra Auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia General, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI, (Circular 9170104 DGEC-001 del 21 de enero del 2004), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

SC – RNAE – No. 367

**Marzo 12 del 2005
Cuenca, Ecuador**



**CPA Carlos Espinosa A.
Registro No. 23.529**

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo (Nota B)	US\$	218,054.21
Cuentas por cobrar (Nota C)		1,379,058.52
Inventarios (Nota D)		874,620.49
Gastos pagados por anticipado (Nota E)		77,388.18

Total del activo corriente 2,549,121.40

ACTIVOS FIJOS (Nota F)	373,823.28
INVERSIONES PERMANENTES (Nota G)	65,058.40
OTROS ACTIVOS (Nota H)	20,253.44

Total US\$ 3,008,256.52

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo (Nota K)	US\$	149,162.91
Documentos y cuentas por pagar (Nota J)		752,219.97
Gastos acumulados (Nota L)		45,839.34

Total del pasivo corriente 947,222.22

PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO (Nota I)	423,623.35
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota K)	261,804.00

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social (Nota M)	1,100,000.00
Aporte futura capitalización	3,000.00
Reserva legal (Nota N)	49,325.02
Reserva facultativa (Nota Ñ)	150,560.10
Otras reservas	81.16
Utilidad del ejercicio	72,640.67

Total patrimonio US\$ 1,375,606.95

Total US\$ 3,008,256.52

Ver notas de A a Q a los estados financieros

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES:

Ventas	US\$	10,491,737.75
Costo de ventas		(9,328,794.95)

UTILIDAD BRUTA		<u>1,162,942.80</u>
-----------------------	--	----------------------------

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de administración		606,491.24
Gastos de ventas		654,453.67

Total gastos operacionales		<u>1,260,944.91</u>
-----------------------------------	--	----------------------------

RESULTADO OPERACIONAL		<u>(98,002.11)</u>
------------------------------	--	---------------------------

Otros ingresos		199,065.31
-----------------------	--	-------------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>101,063.20</u>
--	--	--------------------------

Participación a trabajadores		(15,159.48)
Impuesto a la renta		(13,263.05)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	US\$	<u><u>72,640.67</u></u>
-------------------------------	-------------	--------------------------------

Ver notas de A a Q a los estados financieros

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS RESERVAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 1 de enero del 2004	1,100,000.00		37,344.55	42,735.86	81.16	119,804.71	1,299,966.28
Aporte para futura capitalización		3,000.00					3,000.00
Transferencia de las utilidades			11,980.47	107,824.24		(119,804.71)	-
Utilidad del ejercicio						101,063.20	101,063.20
Participación trabajadores						(15,159.48)	(15,159.48)
Impuesto a la renta						(13,263.05)	(13,263.05)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1,100,000.00	3,000.00	49,325.02	150,560.10	81.16	72,640.67	1,375,606.95

Ver notas de A a Q a los estados financieros

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	US\$ 10,513,176.08
Efectivo pagado a proveedores y otros	(10,411,990.12)
Otras cuentas por cobrar	97,256.65
Otros activos	7,531.30
Otras cuentas por pagar	(278,186.84)
Gastos financieros	0.00
Pasivos a largo plazo	(154,331.10)
Otros ingresos	<u>199,065.31</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(27,478.72)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de activos fijos	(193,475.06)
Inversiones permanentes	<u>(19,246.20)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	(212,721.26)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pagos de préstamos bancarios	<u>330,824.20</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	330,824.20
EFFECTIVO DISPONIBLE	90,624.22
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>127,429.99</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US\$ <u>218,054.21</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	US\$ 72,640.67
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	286,686.13
CAMBIOS EN ACTIVOS PASIVOS Y PATRIMONIO:	
Disminución cuentas por cobrar	104,786.75
Aumento inventarios	(155,208.39)
Disminución gastos pagados por anticipado	13,908.23
Disminución otros activos	7,531.30
Disminución cuentas y documentos por pagar	<u>(357,823.41)</u>
	(386,805.52)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US\$ <u>(27,478.72)</u>

Ver notas de A a Q a los estados financieros

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A., (La Compañía) fue constituida en el año 1968, su actividad principal consiste en el ejercicio del comercio en todas sus ramas: importación, exportación, agencias, representaciones, comisiones y en general todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

Base de presentación.- La empresa mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías en forma supletoria, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Aplicación del esquema de dolarización.- Mediante resolución **SB-SC-SRI-01**, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujos de caja, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición y son valuados por el método promedio y no excede el valor de mercado. Al 31 de marzo del 2000, los inventarios fueron ajustados aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000).

Activos fijos.- Están contabilizados al costo o al valor ajustado según NEC 17, la depreciación del valor histórico o ajustado es calculado sobre la base del método línea recta, considerando estimaciones reguladas en la Ley y Reglamento de Régimen Tributario, los mismos que oscilan entre 3 y 5 años.

Otros activos.- Corresponden a patentes, marcas, gastos de organización y valores en trámite legal, se amortizan en línea recta al 10% anual.

Inversiones.- Están registradas a su valor nominal, por disposiciones legales éstas son ajustadas al valor patrimonial proporcional.

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Participación a trabajadores.- Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico subsiguiente.

Impuesto a la renta.- De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

B. EFFECTIVO

Caja		US\$	470.00
Bancos	*		217,584.21
	Total	US\$	<u>218,054.21</u>

* Saldos disponibles en cuentas corrientes

Página siguiente: Cuentas por cobrar

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

C. CUENTAS POR COBRAR

Cientes (1)	US\$	1,226,943.25
Anticipos entregados		11,882.43
Empleados		53,475.53
Otras cuentas por cobrar (2)		98,324.95
Provisión cuentas incobrables (3)		(11,567.64)
Total	US\$	<u>1,379,058.52</u>
(1) Cientes oficina principal	US\$	788,776.75
Cientes centro plástico		323,597.78
Cientes centro de distribución		104,907.32
Cientes centro automotriz Pintuco		9,661.40
Total	US\$	<u>1,226,943.25</u>
(2) Tarjetas de crédito	US\$	21,592.17
Cheques protestados		451.89
Préstamos a terceros		12,948.94
Cuentas por cobrar Ariel		53,596.77
Otras menores		9,735.18
Total	US\$	<u>98,324.95</u>
(3) La provisión cuentas incobrables no registran ningún movimiento en el período económico 2004.		

Página siguiente: Inventarios

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

D. INVENTARIOS

Mercaderías	US\$	<u>874,620.49</u>
-------------	------	-------------------

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Seguros	US\$	13,832.14
Anticipos de impuestos		62,562.04
Otros		994.00
Total	US\$	<u>77,388.18</u>

Ver página siguiente: Activos fijos

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

F. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
	US\$	US\$	US\$	US\$	
Terrenos		53,043.20		53,043.20	
Edificio		66,956.80		66,956.80	
Maquinaria y equipo	234,998.48	17,732.17	(10,731.68)	241,998.97	20-10
Muebles y enseres	79,521.87	8,684.51		88,206.38	10
Vehículos	286,900.63	26,103.38	(23,584.86)	289,419.15	20
Mejoras locales arrendados	121,048.70	26,055.94		147,104.64	10
Mejoras vehículos	15,083.47	892.86		15,976.33	20
Mejoras equipo de computación	23,691.70	1,490.17		25,181.87	33.33
Otros activos fijos	2,705.64			2,705.64	10
Sub-Total	763,950.49	200,959.03	(34,316.54)	930,592.98	
DEPRECIACION :					
Edificio		3,347.84		3,347.84	
Maquinaria y equipo	165,417.23	26,689.82	(3,566.46)	188,540.59	
Muebles y enseres	43,328.70	6,685.34		50,014.04	
Vehículos	162,830.74	57,764.16	(23,266.11)	197,328.79	
Mejoras locales arrendados	75,216.60	11,394.31		86,610.91	
Mejoras vehículos	8,917.21	2,091.60		11,008.81	
Mejoras equipo de computación	12,840.55	4,403.69		17,244.24	
Otros activos fijos	2,409.18	265.30		2,674.48	
Sub-Total	470,960.21	112,642.06	(26,832.57)	556,769.70	
TOTAL	292,990.28	88,316.97	(7,483.97)	373,823.28	

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

G. INVERSIONES

Austrogas S.A. US\$ 65,058.40

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no dispone del valor patrimonial proporcional de la inversión; por lo tanto, los ajustes por este concepto se registrarán en los primeros meses del período económico subsiguiente.

H. OTROS ACTIVOS

	VALOR US\$	AMORTIZACION US\$	TOTAL US\$
Patentes y marcas	1,537.40	(307.48)	1,229.92
Gastos de organización	1,282.20	(493.76)	788.44
Otros activos	18,235.08	-	18,235.08
Total	<u><u>21,054.68</u></u>	<u><u>(801.24)</u></u>	<u><u>20,253.44</u></u>

Página siguiente: Préstamos bancarios

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

I. PRÉSTAMOS BANCARIOS

	PORCION CORRIENTE US\$	LARGO PLAZO	TOTAL
Banco del Austro Operación CAHA 10429, por un monto de US\$ 120.000,00 a una tasa de interés del 10% anual, con fecha de vencimiento el 7 de mayo mayo del 2009. Con hipoteca sobre un bien inmueble ubicado en la calle Huayna Capac 9-40	36,636.82	88,240.68	124,877.50
Banco del Pichincha Operación GAF 17012, por un monto de US\$ 500.000,00 a una tasa de interés del 10% anual, con fecha de vencimiento el 26 de mayo mayo del 2008. Con hipoteca sobre un bien inmueble ubicado en la calle Luis Cordero 9-70	112,526.09	335,382.67	447,908.76
TOTAL	149,162.91	423,623.35	572,786.26

Página siguiente: Documentos y cuentas por pagar

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	US\$	519,853.70
Anticipos clientes		50,722.86
Cuentas y documentos por pagar		70,731.60
Impuestos y retenciones		48,222.73
Otras cuentas por pagar (1)		62,689.08
Total	US\$	<u>752,219.97</u>

(1) Provisión gastos por pagar	US\$	4,154.25
Otros pasivos corrientes		58,534.83
Total	US\$	<u>62,689.08</u>

K. PASIVOS A LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio(1)	US\$	142,152.84
Otros pasivos a largo plazo		119,651.16
Total	US\$	<u>261,804.00</u>

(1) El movimiento de la provisión para pasivos a largo plazo es el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2004		68,818.16
Pagos		(2,642.36)
Provisión		<u>75,977.04</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004		<u>142,152.84</u>

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

L. GASTOS ACUMULADOS

Participación trabajadores (1)	US\$	15,159.48
Impuesto a la renta (1)		13,263.05
Beneficios sociales (2)		17,416.81
Total	US\$	<u>45,839.34</u>
(1) a.- Conciliación participación trabajadores		
Base para participación trabajadores	US\$	101,063.20
15% Participación a trabajadores	US\$	<u>15,159.48</u>
b.- Conciliación Impuesto a la renta		
Utilidad antes de deducciones	US\$	101,063.20
Menos participación a trabajadores		(15,159.48)
(-) Dividendos excentos percibidos en efectivo		(47,909.66)
(-) Otras rentas excentas y no gravadas		(31,436.25)
Más gastos no deducibles		34,592.51
(+) Participación a trabajadores (dividendos percibidos)		7,186.45
(+) Participación a trabajadores (otras rentas excentas)		4,715.44
Base impositiva	US\$	<u>53,052.21</u>
Impuesto a la renta	US\$	<u>13,263.05</u>
(2) Fondo de reserva	US\$	11,701.35
Décimo tercer sueldo		2,264.70
Décimo cuarto sueldo		3,450.76
Total	US\$	<u>17,416.81</u>

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

M. CAPITAL PAGADO

Está representado por un capital de 800.000 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor nominal de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario. El 19 de noviembre del 2004 la Superintendencia de Compañías aprueba el aumento de capital en US\$ 300.000,00, según Resolución No.03-C-Dic-0708.

N. RESERVA LEGAL

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la ganancia anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Ñ. RESERVA FACULTATIVA

Está a disposición de los Accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

O. REVISIÓN IMPOSITIVA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por el Servicio de Rentas Internas, sin tener glosas y/o contingentes en concepto de impuestos.

P. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular 917010DGEC-001 del 31 de diciembre del 2004, el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Q. REVELACIÓN DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2004, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Marzo 12 del 2005), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2004.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2004, no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que deban ser reveladas.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el período auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Compañía, por tal razón no son reveladas.
