

**COMERCIAL  
SALVADOR PACHECO MORA S.A.  
INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2005**



**Quito:**  
José Arízaga E2-26 y Londres (Mezzanine)  
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268  
Email: smartfull-sa@andinanet.net

**Guayaquil:**  
Malecón Simón Bolívar 905  
Telf.: (04) 2302 - 625  
Email.: asesortiz@telconet.net

**Cuenca:**  
Calle Larga y Benigno Malo  
Telf.: (07) 2842 - 033

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta de 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 2005, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha de 12 de marzo del 2005, contienen una opinión sin salvedades sobre sus estados.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito - Ecuador  
Marzo 10 del 2006



**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No. 17726

**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC - RNAE 571

CEDEL S.A.

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Efectivo (Nota 2)	221,675.22
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,650,429.63
Inventarios	753,104.67
Gastos pagados por anticipado (Nota 4)	96,139.47

**Total del activo corriente** 2,721,348.99

<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 5)</b>	<b>597,648.34</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota 6)</b>	<b>65,058.40</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 7)</b>	<b>19,817.74</b>

**Total** 3,403,873.47

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo (Nota 8)	222,396.80
Documentos y cuentas por pagar (Nota 9)	1,027,218.76
Gastos acumulados (Nota 11)	42,323.39

**Total del pasivo corriente** 1,291,938.95

<b>PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO (Nota 8)</b>	<b>398,331.03</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 10)</b>	<b>267,960.46</b>

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social (Nota 12)	1,100,000.00
Aporte futura capitalización	3,000.00
Reserva legal (Nota 13)	56,589.08
Reserva facultativa (Nota 14)	215,936.71
Otras reservas	81.16
Utilidad del ejercicio	70,036.08

**Total patrimonio** 1,445,643.03

**Total** 3,403,873.47

Ver notas de 1 a 17 a los estados financieros

**CEDEL S.A.**

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES:**

Ventas	10,681,956.04
Costo de ventas	(9,291,985.75)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>1,389,970.29</u></b>

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de administración	571,927.52
Gastos de ventas	653,371.39
<b>Total gastos operacionales</b>	<b><u>1,225,298.91</u></b>

**RESULTADO OPERACIONAL** **164,671.38**

**Otros ingresos** **(35,188.33)**

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS** **129,483.05**

Participación a trabajadores **(19,422.46)**  
Impuesto a la renta **(40,024.51)**

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** **70,036.08**

Ver notas de 1 a 17 a los estados financieros

CEDEL S.A.

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS RESERVAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Saldos al 1 de enero del 2004</b>	1,100,000.00	<u>3,000.00</u>	49,325.02	150,560.10	81.16	72,640.67	1,375,606.95
Apropiación para reserva			7,264.06	65,376.61		(72,640.67)	-
Utilidad del ejercicio						129,483.05	129,483.05
Participación trabajadores						(19,422.46)	(19,422.46)
Impuesto a la renta						(40,024.51)	(40,024.51)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>	<u>1,100,000.00</u>	<u>3,000.00</u>	<u>56,589.08</u>	<u>215,936.71</u>	<u>81.16</u>	<u>70,036.08</u>	<u>1,445,643.03</u>

Ver notas de 1 a 17 a los estados financieros

CEDEL S.A.

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2005  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**Flujo de efectivo de actividades de operación:**

Resultado del ejercicio 129,483

**Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:**

Depreciación y amortización 94,398  
Provisión de dudosa cobrabilidad 6,534  
Provisión para Beneficios y otros 68,696  
Sub-total 169,629

**Cambios netos en activos y pasivos:**

Aumento cuentas por cobrar (277,905)  
Aumento gastos pagados por anticipado (18,751)  
Disminución inventarios 121,516  
Aumento proveedores 299,092  
Disminución documentos y cuentas por pagar (92,541)  
Disminución gastos acumulados (63,212)  
Aumento pasivos a largo plazo 6,156  
Sub-total (25,645)

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación 273,467**

**Recursos utilizados en actividades de inversión:**

Adquisición de Activos (317,788)

**Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (317,788)**

**Recursos utilizados en actividades de financiamiento:**

Pago de obligaciones 47,942

**Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento 47,942**

**Aumento neto del efectivo 3,621**

**Efectivo al principio del año 218,054**

**Efectivo al final del año 221,675**

Ver notas de 1 a 17 a los estados financieros

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

1. **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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

**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.

2. **EFFECTIVO**

	VALOR
Caja	490.00
Bancos *	221,185.22
<b>Total</b>	<b><u>221,675.22</u></b>

\* Saldos disponibles en cuentas corrientes

**Página siguiente: Cuentas por cobrar**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

3. CUENTAS POR COBRAR

	VALOR
Clientes (1)	1,510,847.44
Anticipos entregados	19,914.93
Empleados	24,302.44
Otras cuentas por cobrar (2)	113,466.73
Provisión cuentas incobrables (3)	(18,101.91)
<b>Total</b>	<b><u>1,650,429.63</u></b>
(1) Clientes oficina principal	766,037.79
Clientes centro plástico	541,997.37
Clientes centro de distribución	194,663.72
Clientes centro automotriz Pintuco	8,148.56
<b>Total</b>	<b><u>1,510,847.44</u></b>
(2) Cuentas por cobrar	58,300.62
Tarjetas de credito	21,111.23
Préstamos a terceros	19,666.44
Anticipo importación	12,230.38
Otras menores	2,158.06
<b>Total</b>	<b><u>113,466.73</u></b>
(3) El movimiento de la provision de cuentas incobrables es el siguiente:	
Saldo al 1 de enero del 2005	11,567.64
Pagos	(8,574.20)
Provisión	15,108.47

Página siguiente: Gastos anticipados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresado en US\$ dólares)

4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<b>VALOR</b>
Credito tributario por retención fuente	59,290.71
Anticipo impuesto renta	22,233.78
Seguros	14,214.98
Otros menores	400.00
<b>Total</b>	<b><u>96,139.47</u></b>

Ver página siguiente: Activos fijos

5. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
	US\$	US\$	US\$	US\$	
Terrenos	53.043.20			<b>53,043.20</b>	
Edificio	66.956.80			<b>66,956.80</b>	
Maquinaria y equipo	241.998.97	23.099.21	(4.897.56)	<b>260,200.62</b>	20-10
Muebles y enseres	88.206.38			<b>88,206.38</b>	10
Vehiculos	289.419.15	81.591.76	(60.567.83)	<b>310,443.08</b>	20
Mejoras locales arrendados	147.104.64	272.561.87	(23.510.62)	<b>396,155.89</b>	10
Mejoras vehículos	15.976.33			<b>15,976.33</b>	20
Mejoras equipo de computación	25.181.87			<b>25,181.87</b>	33.33
Otros activos fijos	2.705.64			<b>2,705.64</b>	10
<b>Sub-Total</b>	<b>930,592.98</b>	<b>377,252.84</b>	<b>(88,976.01)</b>	<b>1,218,869.81</b>	
<b>DEPRECIACION :</b>					
Edificio	3.347.84	3.347.88		<b>6,695.72</b>	
Maquinaria y equipo	188.540.59	24.961.90	(1.628.06)	<b>211,874.43</b>	
Muebles y enseres	50.014.04	5.615.08	(5.08)	<b>55,624.04</b>	
Vehiculos	197.328.79	39.749.75	(27.877.82)	<b>209,200.72</b>	
Mejoras locales arrendados	86.610.91	14.657.42		<b>101,268.33</b>	
Mejoras vehículos	11.008.81	2,125.54		<b>13,134.35</b>	
Mejoras equipo de computación	17.244.24	3,474.00		<b>20,718.24</b>	
Otros activos fijos	2.674.48	31.16		<b>2,705.64</b>	
<b>Sub-Total</b>	<b>556,769.70</b>	<b>93,962.73</b>	<b>(29,510.96)</b>	<b>621,221.47</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>373,823.28</b>	<b>283,290.11</b>	<b>(59,465.05)</b>	<b>597,648.34</b>	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

6. INVERSIONES

	VALOR
Austrogas S.A.	<u>65,058.40</u>

Al 31 de diciembre del 2005, 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.

7. OTROS ACTIVOS

	VALOR	AMORTIZACION	TOTAL
Patentes y marcas	1,537.40	(614.92)	922.48
Gastos de organización	1,282.20	(622.02)	660.18
Otros activos	18,235.08	-	18,235.08
<b>Total</b>	<u>21,054.68</u>	<u>(1,236.94)</u>	<u>19,817.74</u>

Página siguiente: Préstamos bancarios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

	PORCION CORRIENTE	LARGO PLAZO	TOTAL
<b>Banco Bolivariano</b>			
Operación PHC 0400006726-7309 por un monto de US\$ 160.000,00 y 800.000,00 respectivamente a una tasa de interés del 9% anual, con fecha de vencimiento el 11 de enero del 2008 y el 18 de mayo del 2009, respectivamente. Con hipoteca sobre un bien inmueble ubicado en la Av. España 9-64 y Francisco Pizarro.	128.333.28	239,027.88	367,361.16
<b>Banco del Pichincha</b>			
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 del 2008. Con hipoteca sobre un bien inmueble ubicado en la calle Luis Cordero 9-70	94,063.52	159,303.15	253,366.67
<b>TOTAL</b>	<b>222,396.80</b>	<b>398,331.03</b>	<b>620,727.83</b>

Página siguiente: Documentos y cuentas por pagar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

**9 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

	VALOR
Proveedores	906,754.65
Anticipos clientes	38,397.53
Impuestos y retenciones (1)	77,808.45
Otras cuentas por pagar	4,258.13
<b>Total</b>	<b><u>1,027,218.76</u></b>

(1) Impuesto al valor agregado	61,986.36
Retenciones fuente	11,722.10
Retenciones del iva	4,099.99
<b>Total</b>	<b><u>77,808.45</u></b>

**10. PASIVOS A LARGO PLAZO**

	VALOR
Jubilación patronal y desahucio(1)	107,960.46
Otros pasivos a largo plazo	160,000.00
<b>Total</b>	<b><u>267,960.46</u></b>

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

Saldo al 1 de enero del 2005	142,152.84
Pagos	(34,513.83)
Provisión	321.45
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<b><u>107,960.46</u></b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

11. GASTOS ACUMULADOS

	<b>VALOR</b>
Participación trabajadores (a)	19,422.46
Beneficios sociales (c)	22,901.06
Otros menores	(0.13)
<b>Total</b>	<b><u>42,323.39</u></b>
(1) a.- Conciliación participación trabajadores	
Base para participación trabajadores	129,483.05
<b>15% Participación a trabajadores</b>	<b><u>19,422.46</u></b>
b.- Conciliación Impuesto a la renta	
Utilidad antes de deducciones	129,483.05
Menos participación a trabajadores	(19,422.46)
(-) Dividendos excentos percibidos en efectivo	(29,509.25)
Más gastos no deducibles	75,120.32
(+) Participación a trabajadores (dividendos percibidos)	4,426.39
Base impositiva	<u>160,098.05</u>
Impuesto a la renta	40,024.51
Menos:	
Retenciones en la fuente	(62,258.28)
Saldo a favor	<u>22,233.77</u>
<b>Beneficios Sociales</b>	
(c) Fondo de reserva	11,516.89
Décimo tercer sueldo	2,962.02
Décimo cuarto sueldo	4,179.57
Vacaciones	4,242.58
<b>Total</b>	<b><u>22,901.06</u></b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

12. 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.

13. 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.

14. 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.

15. REVISIÓN IMPOSITIVA

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

16. 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.

17 **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 2005, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Marzo 10 del 2006), 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 2005.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2005, 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.

---