



AUDITORES EXTERNOS

**COMERCIAL SALVADOR  
PACHECO MORA S.A.  
INFORME DE  
AUDITORIA EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2.008 Y 2.007**

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

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

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

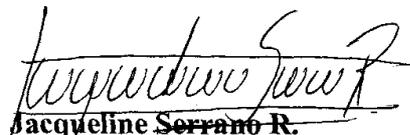


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:  
**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los periodos terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, 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.

Cuenca – Ecuador  
Febrero 26 del 2.009

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

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

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

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

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

	ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.008	Año 2.007
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
Caja y bancos (Nota 3)	312,887.67	51,524.29	Prestamos bancarios (Nota 7)	150,000.00
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>			Porción corriente largo plazo (Nota 13)	164,531.84
Clientes	1,901,943.32	1,592,587.74	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>	
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	792,778.84	469,396.59	Proveedores (Nota 8)	1,808,582.81
Provisión cuentas incobrables (Nota 11)	(38,739.62)	(50,473.97)	Anticipo de clientes	48,385.85
Inventarios	1,290,020.47	1,150,507.20	Impuestos y retenciones legales (Nota 9)	183,707.31
Gastos pagados por anticipado	454,958.68	233,149.89	Otras cuentas por pagar (Nota 10)	77,068.29
<b>Total corriente</b>	<b>4,713,849.36</b>	<b>3,446,691.74</b>	<b>Gastos acumulados:</b>	
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 5)</b>	<b>574,631.65</b>	<b>505,020.54</b>	Beneficios sociales (Nota 11 y 12)	72,496.44
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 6)</b>	<b>83,293.67</b>	<b>211,073.69</b>	15% Trabajadores (Nota 15 y 16)	32,758.34
			Impuesto a la renta (Nota 15 y 16)	46,787.04
			<b>Total corriente</b>	<b>2,584,317.92</b>
				<b>1,556,872.79</b>
			<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	
			Prestamos bancarios largo plazo (Nota 13)	451,059.93
			Otros pasivos (Nota 14)	456,491.32
			<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>907,551.25</b>
				<b>864,851.22</b>
			<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	
			Capital suscrito (Nota 17)	1,600,000.00
			Aportes futura capitalización	3,000.00
			Reserva legal (Nota 18)	67,859.35
			Reserva facultativa	17,932.95
			Otras reservas	81.16
			Utilidad ejercicios anteriores	52,188.50
			Utilidad del ejercicio	138,843.55
			<b>Total patrimonio</b>	<b>1,879,905.51</b>
				<b>1,741,061.96</b>
<b>Total</b>	<b>5,371,774.68</b>	<b>4,162,785.97</b>	<b>Total</b>	<b>5,371,774.68</b>
				<b>4,162,785.97</b>

Ing Bolívar Muñoz Jara  
GERENTE GENERAL

Sr. Diego Saavedra  
CONTADOR GENERAL

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	Año 2.008	Año 2.007
Ventas netas	14,235,497.58	12,901,172.91
(-) Costo de ventas	(12,337,946.64)	(11,207,104.76)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u><b>1,897,550.94</b></u>	<u><b>1,694,068.15</b></u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos Administrativos	739,249.37	770,637.74
Gastos de Ventas	869,083.46	756,432.09
<b>Sub-total</b>	<u><b>(1,608,332.83)</b></u>	<u><b>(1,527,069.83)</b></u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u><b>289,218.11</b></u>	<u><b>166,998.32</b></u>
<b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>		
Gastos financieros	(116,906.99)	(191,947.89)
Otros ingresos/egresos - neto	46,077.81	115,827.42
<b>Sub-total</b>	<u><b>(70,829.18)</b></u>	<u><b>(76,120.47)</b></u>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<u><b>218,388.93</b></u>	<u><b>90,877.85</b></u>
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 15 y 16)	(32,758.34)	(13,631.68)
Impuesto a la renta (Nota 15 y 16)	(46,787.04)	(17,461.79)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>138,843.55</b></u>	<u><b>59,784.38</b></u>

Ing Bolivar Muñoz Jara  
 GERENTE GENERAL

Sr. Diego Saavedra  
 CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

CEDEL S.A.

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA APORTADA	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	OTRAS RESERVAS	UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldo inicial al 01 de enero del 2.007</b>	1,100,000.00	62,620.81	285,972.79	3,000.00	81.16			114,602.82	1,566,277.58
Aumento de capital (Nota 16)	500,000.00		(276,428.90)					(108,571.10)	115,000.00
Apropiación para reserva facultativa año 2006			6,031.72					(6,031.72)	-
Utilidad del ejercicio								90,877.85	90,877.85
Participación trabajadores								(13,631.68)	(13,631.68)
Impuesto a la renta								(17,461.79)	(17,461.79)
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.007</b>	<b>1,600,000.00</b>	<b>62,620.81</b>	<b>15,575.61</b>	<b>3,000.00</b>	<b>81.16</b>			<b>59,784.38</b>	<b>1,741,061.96</b>
Apropiación para reserva facultativa año 2007			2,357.00					(2,357.00)	-
Reserva Legal año 2007		5,239.00						(5,239.00)	-
Utilidad años anteriores							52,188.38	(52,188.38)	-
Utilidad del ejercicio								218,388.93	218,388.93
Participación trabajadores								(32,758.34)	(32,758.34)
Impuesto a la renta								(46,787.04)	(46,787.04)
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.008</b>	<b>1,600,000.00</b>	<b>67,859.81</b>	<b>17,932.61</b>	<b>3,000.00</b>	<b>81.16</b>			<b>138,843.55</b>	<b>1,879,905.51</b>

Ing. Bolívar Muñoz Jara  
**GERENTE GENERAL**

Sr. Diego Saavedra  
**CONTADOR GENERAL**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2008 y 2007**  
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.008	Año 2.007
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>		
Resultado del ejercicio	218,388.93	90,877.85
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:</b>		
Depreciación y amortización	80,268.18	75,444.00
Provisión de dudosa cobrabilidad	17,329.21	15,926.09
Provisión para Beneficios y otros	101,252.18	109,129.60
Provisión para Jubilacion y desahucion	74,289.34	74,982.06
Sub-total	<u>273,138.91</u>	<u>275,481.75</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Aumento cuentas por cobrar	(661,801.39)	(211,676.79)
Aumento gastos pagados por anticipado	(239,270.58)	(45,164.10)
Aumento/Disminución inventarios	(139,513.27)	82,536.15
Disminución/Aumento otros activos	127,780.02	(126,633.30)
Aumento proveedores	598,977.88	193,192.78
Aumento/Disminución documentos y cuentas por pagar	39,320.51	(104,621.41)
Disminución/Aumento gastos acumulados	(88,720.87)	41,046.10
Aumento pasivos a largo plazo	43,486.80	46,120.06
Aumento capital		115,000.00
Sub-total	<u>(319,740.90)</u>	<u>(10,200.51)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>171,786.94</u>	<u>356,159.09</u>
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de Activos	(149,879.29)	(41,099.20)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(149,879.29)</u>	<u>(41,099.20)</u>
<b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento:</b>		
Aumento pasivos a largo plazo	(75,076.11)	0.00
Pago de obligaciones	314,531.84	(534,918.70)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>239,455.73</u>	<u>(534,918.70)</u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	261,363.38	(219,858.81)
<b>Efectivo al principio del año</b>	51,524.29	271,383.10
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>312,887.67</u>	<u>51,524.29</u>

Ing Bolivar Muñoz Jara  
GERENTE GENERAL

Sr. Diego Saavedra  
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 Y 2.007**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. **OPERACIONES**

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.

2. **PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

2.a. **Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. **Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.c. **Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

2.d. **Activos fijos**

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. **Otros activos**

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye acciones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

2.f. **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.

2.g. **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 en el período subsiguiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.h. **Jubilación Patronal**

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

2.i. **Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.j. **Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.k. **Costos financieros**

Los costos financieros son registrados como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.l. **Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. **CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	ANO 2.008	AÑO 2.007
Bancos (i)	312,377.67	51,166.38
Caja general	510.00	357.91
<b>Total</b>	<b><u>312,887.67</u></b>	<b><u>51,524.29</u></b>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

4. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:	AÑO 2.008	AÑO 2.007
Anticipo a importaciones y proveedores	489,863.90	199,802.24
Cuentas por cobrar Amanco Plastigama	51,325.91	73,424.61
Tarjetas de crédito	39,021.79	64,463.40
Seguros	35,932.14	36,746.67
Prestamos y anticipo a empleados	44,168.39	35,713.90
Préstamos terceros	97,916.43	31,211.09
Otros menores	34,550.28	28,034.68
<b>Total</b>	<b><u>792,778.84</u></b>	<b><u>469,396.59</u></b>

Ver página siguiente: activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 Y 2.007

5. ACTIVOS FIJOS 2.008

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos y Mejoras	53,043.20				53,043.20	
Edificios e Instalaciones	66,956.80				66,956.80	
Maquinaria y Equipo	312,847.50	32,250.15		(94.41)	345,003.24	10
Muebles y Enseres	102,867.46	3,280.46			106,147.92	10
Vehículos	289,240.77	29,152.81	(1,063.26)		317,330.32	20
Mejoras Locales Arrendados y Otros	403,265.46	86,353.54			489,619.00	10
Mejoras Vehículos	20,476.33				20,476.33	10
Mejoras Equipo de Computación	25,181.87				25,181.87	33.33
Otros Activos Fijos Mariz	2,705.64				2,705.64	
<b>Sub-Total</b>	<b>1,276,585.03</b>	<b>151,036.96</b>	<b>(1,063.26)</b>	<b>(94.41)</b>	<b>1,426,464.32</b>	

DEPRECIACION :

Edificios e Instalaciones	13,391.48	3,347.88			16,739.36
Maquinaria y Equipo	244,728.74	27,624.83			272,353.57
Muebles y Enseres	67,993.55	7,127.26			75,120.81
Vehículos	255,229.32	21,102.60			276,331.92
Mejoras Locales Arrendados y Otros	145,052.58	20,363.22			165,415.80
Mejoras Vehículos	17,281.69	702.39			17,984.08
Mejoras Equipo de Computación	25,181.49				25,181.49
Otros Activos Fijos Mariz	2,705.64				2,705.64
<b>Sub-Total</b>	<b>771,564.49</b>	<b>80,268.18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>851,832.67</b>
<b>TOTAL</b>	<b>505,020.54</b>	<b>70,768.78</b>	<b>(1,063.26)</b>	<b>(94.41)</b>	<b>574,631.65</b>

**ACTIVOS FIJOS 2.007**

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos y Mejoras	53,043.20				53,043.20	
Edificios e Instalaciones	66,956.80				66,956.80	10
Maquinaria y Equipo	270,398.03	57,294.35		(14,844.88)	312,847.50	10
Muebles y Enseres	96,086.38	6,781.08			102,867.46	20
Vehículos	310,443.08	46,327.35	(67,529.66)		289,240.77	10
Mejoras Locales Arrendados y Otros	403,265.46	168.00		(168.00)	403,265.46	10
Mejoras Vehículos	20,476.33				20,476.33	10
Mejoras Equipo de Computación	25,181.87				25,181.87	33.33
Otros Activos Fijos Mariz	2,705.64				2,705.64	
<b>Sub-Total</b>	<b>1,248,556.79</b>	<b>110,570.78</b>	<b>(67,529.66)</b>	<b>(15,012.88)</b>	<b>1,276,585.03</b>	

**DEPRECIACION :**

Edificios e Instalaciones	10,043.60	3,347.88			13,391.48
Maquinaria y Equipo	229,951.54	14,777.20			244,728.74
Muebles y Enseres	61,106.55	6,887.00			67,993.55
Vehículos	241,721.11	26,554.07	(13,045.86)		255,229.32
Mejoras Locales Arrendados y Otros	123,311.47	21,741.11			145,052.58
Mejoras Vehículos	15,454.07	1,827.62			17,281.69
Mejoras Equipo de Computación	24,897.47	309.12		(25.10)	25,181.49
Otros Activos Fijos Mariz	2,705.64				2,705.64
<b>Sub-Total</b>	<b>709,191.45</b>	<b>75,444.00</b>	<b>(13,045.86)</b>	<b>(25.10)</b>	<b>771,564.49</b>
<b>TOTAL</b>	<b>539,365.34</b>	<b>35,126.78</b>	<b>(54,483.80)</b>	<b>(14,987.78)</b>	<b>505,020.54</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)**

**6.- OTROS ACTIVOS**

Incluye:

	AÑO 2.008	AÑO 2.007
Acciones Austrogas	65,058.40	192,127.42
Documentos por cobrar clientes L/P	13,000.00	13,000.00
patentes y marcas	1,537.53	1,537.40
Gasto de organizacion	1,282.26	1,282.20
Amortizacion acumulada	(2,819.60)	(2,108.41)
Otros activos no corrientes	5,235.08	5,235.08
<b>Total</b>	<b><u>83,293.67</u></b>	<b><u>211,073.69</u></b>

**7. PRESTAMOS BANCARIOS**

Incluye:

	VALOR
<b>Banco Bolivariano</b>	
Operación No. 0400011353, con una tasa de interés de 9.73% anual con vencimiento en junio 10 del 2009	<u>150,000.00</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

8. PROVEEDORES

Incluye:	AÑO 2.008	AÑO 2.007
Proveedores	1,574,382.64	1,069,368.98
Cuentas por pagar de gastos	189,472.21	89,443.13
Cuentas por pagar varios	33,374.39	43,501.86
	11,353.57	7,290.96
<b>Total</b>	<b><u>1,808,582.81</u></b>	<b><u>1,209,604.93</u></b>

9. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:	AÑO 2.008	AÑO 2.007
IVA en ventas	158,348.86	139,991.71
Retenciones de IVA	10,723.92	6,449.83
Retenciones en la fuente	14,634.53	18,631.64
<b>Total</b>	<b><u>183,707.31</u></b>	<b><u>165,073.18</u></b>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:	AÑO 2.008	AÑO 2.007
Sueldos por pagar	39,067.96	42,604.98
Accionistas	19,000.40	6,000.40
IESS por pagar	17,926.51	2,264.70
Varios	1,073.42	-
<b>Total</b>	<b><u>77,068.29</u></b>	<b><u>50,870.08</u></b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

11. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2.008	AÑO 2.007
Décimo tercer sueldo	9,769.61	5,253.49
Décimo cuarto sueldo	8,258.47	5,008.53
Vacaciones	31,625.64	19,071.74
Fondos de reserva	22,842.72	16,599.48
Otros	-	400.21
<b>Total</b>	<b><u>72,496.44</u></b>	<b><u>46,333.45</u></b>

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 Y 2.007

**12. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION DE Cuentas DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDO DE RESERVA	JUBILACION PATRONAL	DESAHUICIO
<b>Saldo inicial al 01 de enero del 2.007</b>	<b>34,547.88</b>	<b>4,544.91</b>	<b>4,807.05</b>	<b>15,169.26</b>	<b>13,182.17</b>	<b>78,468.32</b>	<b>27,184.20</b>
<b>Débitos:</b>							
Pagos	(38,982.96)	(15,182.62)	(15,943.44)		(30,790.73)		-
Ajuste	-	-	-	-	-	(920.00)	-
<b>Créditos:</b>							
Provisión	15,926.09	39,691.54	15,384.10	19,845.92	34,208.04	52,738.46	22,243.60
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.007</b>	<b>50,473.97</b>	<b>5,253.49</b>	<b>5,008.53</b>	<b>19,071.74</b>	<b>16,599.48</b>	<b>130,286.78</b>	<b>49,427.80</b>
<b>Débitos:</b>							
Pagos	(48,301.86)	(18,775.26)	(13,855.10)	(37,885.80)		(1,680.00)	-
Ajuste	(29,063.56)						-
<b>Créditos:</b>							
Provisión	17,329.21	52,817.98	22,025.20	26,409.00	44,129.04	30,160.30	-
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>38,739.62</b>	<b>9,769.61</b>	<b>8,258.47</b>	<b>31,625.64</b>	<b>22,842.72</b>	<b>158,767.08</b>	<b>49,427.80</b>

Ver página siguiente: Prestamos bancarios a largo plazo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007

13. PRÉSTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2.008, incluye:

	<b>Porción Corriente</b>	<b>Porción largo plazo</b>
<b>Banco del Austro</b> Operación REMPR 3136, con una tasa de interés de 10% anual con vencimiento en julio del 2012.	85,986.90	367,669.31
<b>Banco del Austro</b> Operación REMPR 2116, con una tasa de interés de 10% anual con vencimiento en septiembre del 2010.	53,544.98	43,807.23
<b>Banco Bolivariano</b> Operación No. 04000141353, con una tasa de interés de 9.73% anual con vencimiento en julio 06 del 2011	24,999.96	39,583.39
<b>Total</b>	<b>164,531.84</b>	<b>451,059.93</b>

Al 31 de Diciembre del 2.007, incluye:

	<b>Porción largo plazo</b>
<b>Banco del Austro</b> Operación REMPR 854, con una tasa de interés de 10% anual con vencimiento en septiembre 14 del 2010.	145,821.80
<b>Banco Pichincha</b> Operación No. 17012-00, con una tasa de interés del 10% anual con vencimiento en mayo 26 del 2008.	47,397.46
<b>Banco Bolivariano</b> Operación No. 0400009468, anual con vencimiento en agosto 22 del 2008	88,888.90
<b>Banco Bolivariano</b> Operación No. 0400006726, con una tasa de interés del 10% anual con vencimiento en enero 11 del 2008.	4,444.60
<b>Banco Bolivariano</b> Operación No. 0400008874, con una tasa de interés del 9% anual con vencimiento en mayo 09 del 2008.	133,333.28
<b>Banco Bolivariano</b> Operación No. 0400007309, con una tasa de interés del 9% anual con vencimiento en mayo 18 del 2009.	106,250.00
<b>Total</b>	<b>526,136.04</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)**

**14. OTROS PASIVOS**

Incluye:

	AÑO 2-008	AÑO 2.007
Préstamos de accionistas	235,000.00	95,000.00
Provision Jubilación patronal	158,767.08	130,286.78
Cuentas por pagar largo plazo	1,554.40	64,000.60
Desahucio	61,169.84	49,427.80
<b>Total</b>	<b><u>456,491.32</u></b>	<b><u>338,715.18</u></b>

Ver página siguiente: Participación a trabajadores e impuesto a la renta

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)**

**15. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

**a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES**

	<b>Año 2.008</b>	<b>Año 2.007</b>
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	218,388.93	90,877.85
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES (*)</b>	<b>32,758.34</b>	<b>13,631.68</b>

**b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA**

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	218,388.93	90,877.85
(-) Participación trabajadores	(32,758.34)	(13,631.68)
(-) Otras rentas exentas	(30,998.21)	(29,704.93)
(+) 15% Empleados otras rentas	4,649.73	4,455.74
(+) Gastos no deducibles	58,929.18	17,850.19
(-) Incremento neto de empleados	(26,780.60)	-
(-) Trabajadores discapacitados	(4,282.55)	-
<b>BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>187,148.15</b>	<b>69,847.17</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>46,787.04</b>	<b>17,461.79</b>

**c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO**

Impuesto a la renta causado	46,787.04	17,461.79
Menos:		
(-) Retención en la fuente del año	(116,730.81)	(121,075.13)
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<b>(69,943.77)</b>	<b>(103,613.34)</b>

**d.- TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 25%.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)**

**16. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES**

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se realizaron algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

Al 31 de diciembre del 2007:

	INFORME AUDITORIA	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
Utilidad del Ejercicio	90.877,85	90.877,85	-
(-) 15% participación trabajadores	13.631,68	-	13.631,68
(-) Impuesto a la renta	17.461,79	-	17.461,79
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>59.784,38</b>	<b>90.877,85</b>	<b>(31.093,47)</b>

**17. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2.008 y 2.007, el capital social de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.** está integrado por 1.600.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de Junta General de Accionistas el 28 de febrero del 2007 se resuelve el aumento del capital suscrito de la Compañía en US\$ 500.000,00, capitalizando las utilidades del ejercicio económico 2006 por US\$ 108.571,10, de la Reserva facultativa por US\$ 276.428,90, aportes en efectivo y por compensaciones de crédito por USD 115.000,00 este registro fue aprobado por Resolución No. 07-C,DIC-476 de la Superintendencia de Compañías y debidamente registrada en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca.

**18. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

19. **SITUACION FISCAL**

La Compañía ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

20. **DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2007, utiliza en su procesamiento informático.

21. **INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria 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.

22. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2.008 y 2.007, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

23. **PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)**

**24. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2.008 y 2.007 y la fecha de preparación de este informe (febrero 26 del 2.009), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

---

---