

***Informe de Control Interno***  
***Automotores del Pacifico S.A.***  
***Diciembre 31 del 2004***

Ambato, Febrero 10 del 2005

REF A-6

**Señor:**  
**Ramiro Ponce**  
**Gerente General**  
**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**

*De mi consideración:*

*Como resultado de nuestro examen a los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, han surgido observaciones sobre diversos aspectos relativos a los procedimientos administrativos - contables y al sistema de control interno que hemos considerado necesario informarle para su conocimiento o acción futura. Como parte de dicho examen efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la compañía, en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como requieren las normas de auditoria generalmente aceptadas. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.*

*El objetivo del sistema de control interno contable es dar a la gerencia general, una razonable seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de la Superintendencia de Compañías así como del Servicio de Rentas Internas.*

*En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores o irregularidades no detectadas. Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos está sujeto al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.*

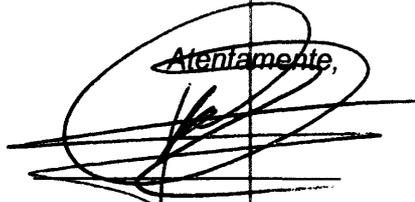
*Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene por que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de "AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A." tomado en su conjunto.*

*Basados en nuestra revisión de las áreas seleccionadas, hemos detectado ciertas recomendaciones para mejorar el sistema de control interno contable las cuales están incluidas en los próximos párrafos. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría revelar, sino aquellas áreas de mejoramiento potencial que llamaron nuestra atención durante nuestra visita.*

*Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro agradecimiento por la cooperación que nos ha sido dispensada por parte del personal de la compañía durante el desarrollo de nuestro trabajo.*

*Atentamente,*

*Aguirre & Asociados Cia. Ltda.*  
Registro No. SC.RNAE 536  
Firmas Auditoras

*Atentamente,*  
  
Lcdo. Nelson Aguirre  
Socio - Registro -5927

12 ABR 2005

*Luisa Torres Rodriguez*  
Superintendencia de Compañías

**OBSERVACIONES Y COMENTARIOS SOBRE ASPECTOS TRIBUTARIOS****OBSERVACIONES:**

La Empresa no tiene manuales de procedimiento, no hay una norma de conciliar mensualmente el costo de ventas.

**RECOMENDACIONES:**

Normalizar los procesos contables, laborales, tributarios mediante la divulgación de políticas debidamente aprobados por la Gerencia y que constituyan un apoyo para los asistentes contables.



**AGUIRRE & ASOCIADOS** Cia. Ltda.  
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas y La Granja 112  
Edif. El Ejecutivo 4to. piso Of. 402  
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628  
Fax: 2454657  
E-mail: [aguirreyasociados@andinanet.net](mailto:aguirreyasociados@andinanet.net)

***AUTOMOTORES DEL  
PACIFICO S.A.  
Informe de los Auditores  
Independientes.  
Diciembre 31 del 2.004***

## **Estados Financieros de Automotores de Pacifico S.A.**

Informe de los Auditores Independientes

Balance general

Estado de Resultados

Estados de cambios en el patrimonio  
De los socios

Estado de flujos de caja

Notas a los estados financieros

**REF: A-4**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A., al 31 de diciembre del 2.004 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una Auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A., al 31 de diciembre del 2.004, los resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. *Nuestra Auditoria fue realizada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto, y en nuestra opinión se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes.*
  
5. *la compañía prepara sus estados financieros en base a normas ecuatorianas de contabilidad*

Ambato, 10 de Febrero del 2.005

*Aguirre & Asociados Cia Ltda.*  
Registro No RNAE 536  
De Firmas Auditoras

  
Ldo. NELSON AGUIRRE  
Socio-Registro- 5927

12 ABR 2005

*Luisa Torres Rodríguez*  
Superintendencia de Compañías

**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares Americanos)

<u>ACTIVO</u>	NOTAS	31-dic-03	31-dic-04
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13,991.92	26,067.85
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	544,651.82	795,263.92
Inventarios	6	2,671,927.04	2,679,328.75
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>3,230,570.78</b>	<b>3,500,660.52</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad Planta y Equipo (Neto)	7	234,440.82	432,484.60
Otros Activos	8	2,568.43	6,105.89
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>237,009.25</b>	<b>438,590.49</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3,467,580.03</b>	<b>3,939,251.01</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Bancarias	9	1,322,701.15	1,214,367.12
Cuentas por pagar comerciales	10	510,884.05	567,688.10
Gastos Acumulados y Otros	11	90,037.13	89,687.95
Cuentas relacionadas	12	67,000.00	45,000.00
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1,990,622.33</b>	<b>1,916,743.17</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
<b>Deuda a largo plazo</b>			
Cuentas Relacionadas	13	1,000,000.00	1,100,000.00
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2,990,622.33</b>	<b>3,016,743.17</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	14	200,000.00	400,000.00
Reserva Legal	15	455.31	19,428.22
Reserva Facultativa	15	4,097.83	4,097.83
Resultados del ejercicio		272,404.56	498,981.79
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>476,957.70</b>	<b>922,507.84</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>3,467,580.03</b>	<b>3,939,251.01</b>

*Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros*

**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
*(Expresado en dólares americanos)*

**INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas Vehículos	8,026,951.78
Ventas y Servicios Taller	6,458.32
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>8,033,410.10</b>

**(-) COSTO DE VENTAS**

Costo de Ventas Vehículos	6,818,139.88
Costo de Ventas Taller	97,956.03
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>6,916,095.91</b>

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS**

**1,117,314.19**

**MENOS GASTOS**

Gastos Administración	229,216.80
Gastos de Ventas	302,593.50
Gastos Financieros	145,691.02
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>677,501.32</b>

**UTILIDAD EN OPERACIONES**

**439,812.87**

**MAS OTROS INGRESOS**

Diferencial Cambiario e Intereses	59,168.92
-----------------------------------	-----------

**Utilidad antes de participación de empleados e  
Impuesto a la Renta**

**498,981.79**

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
*(Expresado en dólares americanos)*

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Facultativa</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Total Patrimonio</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>200,000.00</b>	<b>455.31</b>	<b>4,097.83</b>	<b>272,404.56</b>	<b>476,957.70</b>
Aporte en Efectivo de Accionistas	29,243.76				29,243.76
Reinversion de Utilidades	170,756.24			-170,756.24	-
15% trabajadores				-40,860.68	-40,860.68
Impuesto a la Renta				-41,814.73	-41,814.73
Apropiacion de Reserva Legal		18,972.91		-18,972.91	-
Resultados del Ejercicio				498,981.79	498,981.79
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2004</b>	<b>400,000.00</b>	<b>19,428.22</b>	<b>4,097.83</b>	<b>498,981.79</b>	<b>922,507.84</b>

*Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros*

**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**  
**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)**

		US\$
<b>1</b>	<b>Flujos de Efectivo en Actividades Operativas:</b>	
	Efectivo recibido de clientes	7,779,261
	Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(7,389,149)</u>
	<b>Efectivo Proveniente de Operaciones</b>	<b>390,111</b>
	Impuesto a la Renta Y Utilidades	(82,675)
	Intereses Pagados	(145,691)
	Otros ingresos, neto	<u>59,169</u>
	<b>Flujos de efectivo antes de partidas extraordinarias</b>	<b>220,914</b>
	Partidas Extraordinarias	-
	<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<b>220,914</b>
<b>2</b>	<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>	
	Compra de activos fijos	<u>(239,412)</u>
	<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>- 239,412</b>
<b>3</b>	<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>	
	Préstamos netos recibidos	25,625
	Cuentas accionistas	(22,000)
	Aportes de Capital	<u>29,244</u>
	<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>32,869</b>
	<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>14,371</b>
	<b>Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo</b>	<b>- 62,709</b>
	<b>Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo</b>	<b><u>- 48,338</u></b>

La notas forman parte de los Estados financieros

**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**  
**Conciliación de la utilidad Neta Antes de Impuesto**  
**y partida extraordinaria con el efectivo neto proveniente**  
**de actividades operativas**

(Expresado en Dolares)

US\$

<b>Utilidad neta antes de impuesto y partidas extraordinarias-----&gt;</b>	498,982
Ajustes para conciliar la Utilidad o (perdida) neta del Ejercicio	
<b><u>Ajustes por:</u></b>	
Depreciación	41,660
Amortización	9,761
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo -----&gt;</b>	<b>550,403</b>
<b>cambios en el capital de trabajo</b>	
Variación en cuentas por Cobrar	- 263,911
Variación en Inventarios	- 7,402
Variación en cuentas de pasivos	- 58,177
Flujo de efectivo antes de partidas extraordinarias	<b>- 329,489</b>
Partidas Extraordinarias	-
<b>Efectivo Neto proveniente de actividades operativas-----&gt;</b>	<b>220,914</b>

Las notas forman parte de los Estados Financieros

**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**1. OPERACIONES**

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A., es una sociedad constituida en el Ecuador, fiscalmente registrada en la ciudad de Ambato centro 1, inscrita en Servicio de Rentas Internas el 12 de Julio del .2002, con RUC 1891707874001, su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos pesados, de la marca MERCEDEZ BENZ; en diciembre del 2004 se instrumenta el aumento de capital de US\$ 200.000.00, aumento que se paga capitalizando las cuentas "Utilidades no distribuidas del año dos mil tres ", mas "un aporte en numerario", con el cual el Capital Pagado es de US\$ 400.000,00. En el año 2004 se inauguro el taller de servicio autorizado.

Los estados financieros han sido preparados en US\$ dólares como resultado del proceso de dolarización, en la cual el Gobierno Ecuatoriano fijo como moneda de curso legal del País, el Dólar de los Estados Unidos de America.

El proceso de dolarización incorpora el Dólar de los Estados Unidos de America, como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor afecta en cierta medida la comparabilidad de ciertos valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2.004.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

La compañía registra sus operaciones según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, 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 diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros.

## **INVENTARIOS**

*Al costo promedio que no excede al valor de mercado, como sigue:*

- *Mercadería al costo promedio de adquisición.*
- *En tránsito: Al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventarios.*

## **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

*Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales, dispuestos por la Ley de régimen Tributario Interno; instalaciones 10%, equipos muebles y enseres 10%, vehículos 20%, equipos de computación 33.%.*

## **RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS.**

*Los ingresos y costos de las operaciones de venta de vehículos Mercedes Benz son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurren.*

## **PARTICIPACION A TRABAJADORES**

*Las provisiones para participación de trabajadores es del 15% de acuerdo a disposiciones legales y son registradas con cargo a los resultados del año.*

## **IMPUESTO A LA RENTA**

*De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario interno la tarifa para el Impuesto a la Renta, se establece en el 25% en las utilidades sujetas a distribución y/o el 15% sobre las utilidades sujetas a reinversión. La Junta de Accionistas aprobará uno de estos métodos, en el caso de reinvertir las utilidades, deberá procederse al aumento de capital hasta el 31 de diciembre del 2.005, caso contrario se procederá a reliquidar el 10% de Impuesto a al Renta.*

## **3.- EVENTOS SUBSECUENTES.**

*A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de aspectos importantes que puedan afectar la situación financiera de la Compañía.*

**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.****Notas a los Estados Financieros***(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)***4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO****31-dic-03****31-dic-04**

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja Chica	500.00	500.00
Caja Chica Taller	-	300.00
<b>Subtotal Caja Chica</b>	<b>500.00</b>	<b>800.00</b>
<b>BANCOS</b>		
Pichincha (1)	-	-
Pacifico	254.48	2,808.93
Bolivariano	13,237.44	18,283.44
Internacional		4,175.48
<b>Subtotal Bancos</b>	<b>13,491.92</b>	<b>25,267.85</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>13,991.92</b>	<b>26,067.85</b>

(1) Banco Pichincha con sobregiro de US\$ 74.405,90 registrado en el Pasivo.

**5. CUENTAS POR COBRAR**

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
<b>Clientes</b>		
Facturación Clientes	218,130.84	615,764.25
<b>Total Clientes</b>	<b>218,130.84</b>	<b>615,764.25</b>
Anticipos Proveedores	1,290.12	4,583.60
Deudores Varios	2,500.03	1,188.44
Anticipos Impuestos	320,722.16	168,412.27
Garantias Argentina		1,734.02
<b>Total otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>324,512.31</b>	<b>175,918.33</b>
Seguros	2,008.67	3,581.34
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>544,651.82</b>	<b>795,263.92</b>

**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.****Notas a los Estados Financieros***(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)***6. INVENTARIOS**

Se refiere al siguiente detalle:

**31-dic-03****31-dic-04**

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
<i>Inventarios de vehículos</i>	2,008,100.57	1,015,460.81
<i>Importaciones en tránsito</i>	661,576.47	1,636,386.47
<i>Inventario de Repuestos</i>	2,250.00	25,293.34
<i>Inventario Taller</i>		2,188.13
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>2,671,927.04</b>	<b>2,679,328.75</b>

**7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
<b>ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE</b>		
<i>Terrenos</i>	10,882.93	10,882.93
<i>Construcción en curso</i>	116,964.29	-
<b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>		
<i>Instalaciones</i>	10,243.50	230,007.68
<i>Muebles y Enseres</i>	22,005.55	38,318.96
<i>Equipo de Oficina</i>	467.98	546.57
<i>Vehículos</i>	82,647.39	184,037.39
<i>Equipo de Computo</i>	12,028.94	29,476.81
<i>Equipo telefónico</i>	1,937.18	2,183.50
<i>Equipo de seguridad</i>	1,761.92	2,597.52
<i>Herramientas</i>		300.11
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>258,939.68</b>	<b>498,351.47</b>

<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>		
<i>Instalaciones</i>	716.25	14,345.95
<i>Muebles y Enseres</i>	1,694.31	4,382.29
<i>Equipo de Oficina</i>	29.57	77.01
<i>Vehículos</i>	18,643.56	36,862.85
<i>Equipo de Computo</i>	3,108.51	9,481.87
<i>Equipo telefónico</i>	152.41	351.49
<i>Equipo de seguridad</i>	154.25	344.36
<i>Herramientas</i>		21.05
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>24,498.86</b>	<b>65,866.87</b>

<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (Neto)</b>	<b>234,440.82</b>	<b>432,484.60</b>
---	-------------------	-------------------

## AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)

#### **8. OTROS ACTIVOS**

Se refiere al siguiente detalle:

**31-dic-03**

**31-dic-04**

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
Gastos de Constitución	822.97	822.97
menos Amortización	- 342.92	- 617.24
Licencia Software	2,608.00	9,028.39
menos Amortización	- 519.65	- 3,128.23
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>2,568.40</b>	<b>6,105.89</b>

#### **9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
Sobregiros Banco Pichincha	76,701.15	74,405.90
<b>Prestamos</b>		
Banco Pichincha 37174869 (2)	623,000.00	409,200.00
Banco Pichincha 6820400 (3)		730,761.22
Banco Bolivariano	623,000.00	-
<b>TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS</b>	<b>1,322,701.15</b>	<b>1,214,367.12</b>

(2) Prestamo al 9% con vencimiento el 3 de enero del 2005

(3) Prestamo al 8.22% con vencimiento el 31 de mayo del 2005

Intereses provisionados hasta el 31 de diciembre del 2004

En garantía: Hipoteca terreno y construcción de los inmuebles de la Av. Bolivariana y Av. De los Pericos

#### **10. CUENTAS POR PAGAR**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
Proveedores nacionales	139,781.70	1,672.49
Anticipo clientes	370,867.76	356,360.00
Otra cuentas por pagar (4)	234.39	209,655.61
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>510,883.85</b>	<b>567,688.10</b>

(4) Cobranzas a favor de Carrocerías CAIO, letras de cambio entregadas en garantía.

**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)

**11.- GASTOS ACUMULADOS Y OTROS**

**31-dic-03**

**31-dic-04**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
<i>Impuestos retenidos empleados</i>	436.90	316.69
<i>Obligaciones Fiscales</i>	76,882.76	65,420.36
<i>Provisiones laborales</i>	6,529.43	23,950.90
<i>Diferencial cambiario</i>	6,188.04	-
<b>TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTROS</b>	<b>90,037.13</b>	<b>89,687.95</b>

**12. CUENTAS RELACIONADAS CORTO PLAZO**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
<b>Prestamos Socios</b>		
<i>Sr. Marcelo Llerena</i>	22,000	-
<i>Sra. Araceli Llerena</i>	45,000	45,000
<i>(No devengan intereses)</i>		
<b>TOTAL CUENTAS RELACIONADAS</b>	<b>67,000</b>	<b>45,000</b>

**13. CUENTAS RELACIONADAS LARGO PLAZO**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
<b>Prestamos Socios</b>		
<i>Sr. Marcelo Llerena</i>	1,000,000	1,100,000
<i>(No devengan intereses)</i>		
<b>TOTAL CUENTAS RELACIONADAS</b>	<b>1,000,000</b>	<b>1,100,000</b>

**AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)

**14. CAPITAL SOCIAL**

**31-dic-03**

**31-dic-04**

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Sr. Marcelo Llerena Martínez	110,000.00	203,916.00
Sra. Araceli Llerena Garzón	30,000.00	55,614.00
Sr. Marcelo Llerena Garzón	30,000.00	55,614.00
Srta. Daniela Llerena Garzón	30,000.00	84,856.00
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>200,000.00</b>	<b>400,000.00</b>

Aumento de Capital, mediante la capitalización de las utilidades del Ejercicio 2003 USD 170.756,23 y los Accionistas realizaron un aporte en efectivo de USD 29.243,77 para completar el capital que se presenta en este ejercicio, el mismo que esta dividido en 400.000 acciones nominativas y ordinarias de un valor nominal de USD 1,00 ( un dólar 00/100) cada una.

**15. RESERVAS**

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal	455.31	19,428.22
Reserva Facultativa	4,097.83	4,097.83
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>4,553.14</b>	<b>23,526.05</b>

De las Utilidades Liquidadas de cada ejercicio, se tomara un porcentaje no menor de un 10% , destinado a formar el fondo de Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 50% del Capital Social

**EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de aspectos importantes que puedan afectar la situación financiera de la Compañía.