

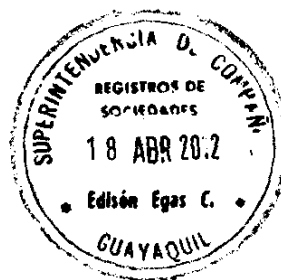
CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS  
AUDITOR EXTERNO

# **“ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA”**

## **ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

### **CONTENIDO:**

- Informe del Auditor Independiente
- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



C.P.A. SANTIAGO MORA CABEZAS  
AUDITOR EXTERNO  
Chimborazo 2108 y Fco. Marcos  
Piso 2º, Ofic. 202 Teléfax: 2400997  
E-Mail: [smoracabezas@hotmail.com](mailto:smoracabezas@hotmail.com)  
Guayaquil - Ecuador

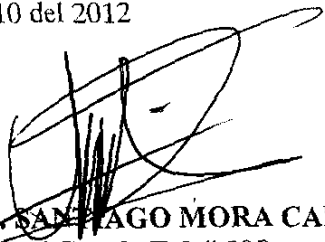
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

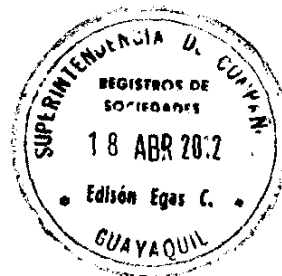
A los Accionistas de:

**ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA**

1. He auditado el Balance General adjunto de **ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA** al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultado, 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. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos Estados Financieros en base a mi Auditoria.
2. Mi Auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una Auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el Examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que mi Auditoria proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Esta Compañía no ha cumplido en el Art. Primero y el Art. Segundo de la resolución No. 08-G-DSC-010 del 20 de Noviembre del 2008, que dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Abril 10 del 2012

  
**C.P.A. SANTIAGO MORA CABEZAS**  
Reg. No. SC-RNAE-2 # 308  
RNC # 13.354



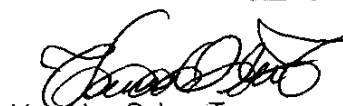
# ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| <u>ACTIVOS</u>                             | <u>NOTAS</u> | <u>DOLARES</u><br><u>2011</u> |
|--------------------------------------------|--------------|-------------------------------|
| <b><u>ACTIVO CORRIENTE:</u></b>            |              |                               |
| Caja y Bancos                              | 2            | 307.137,88                    |
| Cuentas y Dctos. por Cobrar                | 3            | 1.243.956,15                  |
| Inventarios                                | 4            | 930.650,58                    |
| Importaciones en Transito                  | 5            | 3.806,46                      |
| Otros Activos Corrientes                   | 6            | 568.341,50                    |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>              |              | <b>3.053.892,57</b>           |
| <b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS</b>          | 7            | <b>310.020,65</b>             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                        |              | <b>3.363.913,22</b>           |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                 |              |                               |
| <b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>             |              |                               |
| Cuentas y Documentos por Pagar             | 8            | 1.117.617,42                  |
| Impuestos por Pagar del Ejercicio          | 9            | 62.098,69                     |
| Gastos Acumulados por Pagar (trab)         | 10           | 64.828,28                     |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>              |              | <b>1.244.544,39</b>           |
| <b><u>OBLIGACIONES NO CORRIENTE</u></b>    |              |                               |
| Prestamos de Accionistas                   | 11           | 976.348,77                    |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>           |              | <b>976.348,77</b>             |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                        |              | <b>2.220.893,16</b>           |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>       |              |                               |
| Capital Social                             |              | 20.000,00                     |
| Otras Reservas                             |              | 10.098,23                     |
| Reserva Legal                              |              | 10.000,00                     |
| Utilidades no dist. Ejercic. Anterior      |              | 838.909,61                    |
| Utilidad Neta del Ejercicio                |              | 264.012,22                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |              | <b>1.143.020,06</b>           |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>           |              | <b>3.363.913,22</b>           |



Daniel Yagual Lopez  
Representante Legal



Veronica Ochoa Torres  
Contador Reg. No. 10424

Ver Nota a los Estados Financieros

# ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

## ESTADO DE RESULTADOS

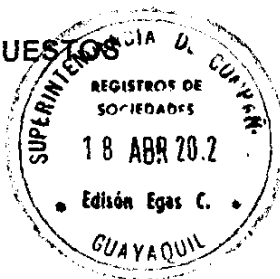
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

|                                         | <u>DOLARES</u>      |
|-----------------------------------------|---------------------|
|                                         | <u>2011</u>         |
| VENTAS NETAS CON TARIFA 12%             | 4.515.646,49        |
| VENTAS NETAS CON TARIFA 0%              | 66.121,46           |
| TOTAL VENTAS                            | <u>4.581.767,95</u> |
| <br><u>COSTOS Y GASTOS</u>              |                     |
| COSTOS DE VENTAS                        | 3.066.487,35        |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS       | 1.135.776,75        |
| OTROS INGRESOS                          | - 52.684,68         |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS                   | <u>4.149.579,42</u> |
| UTILIDAD NETA ANTES PARTIC. E IMPUESTOS | <u>432.188,53</u>   |
| 15% PARTICIPACION DE TRABAJO            | - 64.828,28         |
| 24% IMPTO. A LA RENTA                   | - 103.348,03        |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO             | <u>264.012,22</u>   |

  
Daniel Yagual Lopez  
Representante Legal

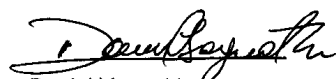
  
Veronica Ochoa Torres  
Contador Reg. No. 10424

*Ver Nota a los Estados Financieros*



**ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

|                                     | CAPITAL<br>SOCIAL | RESERVA<br>LEGAL Y OTRAS | UTILIDADES<br>ACUMULADAS | UTILIDAD<br>DEL EJERC. | TOTAL               |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------|
| SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2010        | 20.000,00         | 20.098,23                | 621.728,49               | 246.581,12             | 908.407,84          |
| <b>MOVIMIENTO DEL AÑO</b>           |                   |                          |                          |                        |                     |
| TRANSF. A UTIL. ACUMULADAS          |                   |                          | 246.581,12               | - 246.581,12           | -                   |
| DISTRIBUCION DE UTILIDADES ACC      |                   |                          | - 29.400,00              |                        | - 29.400,00         |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO              |                   |                          |                          | 264.012,22             | 264.012,22          |
| <b>SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2011</b> | <b>20.000,00</b>  | <b>20.098,23</b>         | <b>838.909,61</b>        | <b>264.012,22</b>      | <b>1.143.020,06</b> |



Daniel Yagual Lopez  
Representante Legal

Ver Nota a los Estados Financieros





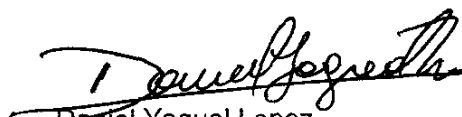
Veronica Ochoa Torres  
Contador Reg. No. 10424

# ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

## ESTADO FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

|                                                                                                                     | <u>DOLARES</u><br><u>2011</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</b>                                                                    |                               |
| <b><u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u></b>                                                                                | <b><u>264.012,22</u></b>      |
| Ajuste para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento: |                               |
| Depreciación y Amortización                                                                                         | 82.836,68                     |
| Ajuste a Depreciaciones o retiros                                                                                   | - 1.960,17                    |
| Disminución de Cuentas x Cobrar                                                                                     | 112.156,57                    |
| Disminución de Inventarios                                                                                          | 36.798,68                     |
| Otros Activos Corrientes (Disminución)                                                                              | 4.898,86                      |
| Disminución en Pasivos Acumulados                                                                                   | - 70.957,81                   |
| Aumento en Pasivos Acumulados                                                                                       | 37.865,91                     |
| Disminución en Prestamos de Accionistas                                                                             | - 362.942,12                  |
| Distribución de Utilidades Accionistas                                                                              | - 29.400,00                   |
| <b>Efectivo Utilizado en Activo de Operación</b>                                                                    | <b><u>73.308,82</u></b>       |
| <b><u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>                                                                              |                               |
| COMPRA DE PROPIEDADES                                                                                               | - 51.819,02                   |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIV. INVERSION</b>                                                                 | <b><u>21.489,80</u></b>       |
| CAJA Y EQUIV. DE CAJA AL INICIO DEL AÑO                                                                             | 85.648,08                     |
| INVERSIONES CORRIENTES                                                                                              | 200.000,00                    |
| <b>SALDO DE CAJA Y EQUIVAL. DE CAJA AL 31 DE DIC. DEL 2011</b>                                                      | <b><u>307.137,88</u></b>      |



  
Daniel Yagual Lopez  
Representante Legal

  
Veronica Ochoa Torres  
Contador Reg. No. 10424

**Ver Nota a los Estados Financieros**

# ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### OBJETO DE LA COMPAÑÍA

**ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA** es una Compañía Constituida en el Ecuador desde el 14 de Abril del 2000 cuyas actividades consisten en la Importación y Comercialización de Pinturas, Barnices y Lacas, en el mercado local, a continuación se resume sus principales políticas de Contabilidad.

#### AJUSTES A NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD NEC

- a) **La Compañía** lleva su Contabilidad de acuerdo con la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

En el presente año no han sido necesarios asientos de memorandum y para adjuntar los Estados Financieros adjuntos.

Los mismo que están presentados con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

- b) **Base de Presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las Políticas Contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y Autorizadas por las Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas Políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

- c) **Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**- Según resolución No. 08-G-DSC-010 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de Diciembre del 2008 se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2010 hasta el 1 Enero del 2012. La Compañía no ha cumplido con lo dispuesto en el Art. Primero y el Art. Segundo de la resolución antes mencionada.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

**Caja y Equivalentes de Caja.-** Para el propósito del Estado de Flujo de Caja la Compañía incluye en esta cuenta los saldos de Caja y Bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

**Valuación de Inventarios.-** Los inventarios al 31 de Diciembre del 2011 están valuados de la manera siguiente:

Los Inventarios de mercaderías disponibles están valorados al Costo Promedio.

Las Importaciones en Transito se ha determinado en base a pagos que forman parte del costo de las mercaderías que están en transito.

**Ingresos y costos por ventas.-** Se registran en base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de mercadería.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipos.-** Se encuentran registrados al costo de adquisición histórico. El costo de las Propiedades se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimados como sigue, 20 años para instalaciones, 10 años para Equipos, Muebles y Enseres; 5 años para Vehículos y 3 años para Equipos de Computación.

**15% Participación de Trabajadores.-** De acuerdo a las regulaciones dictadas por el Servicio de Rentas Internas para el cálculo del porcentaje a distribuirse entre los trabajadores para el año 2011. Este será calculado de la utilidad neta del ejercicio correspondiente al año 2011.

**Impuesto a la Renta.-** Las Autoridades Fiscales han dictado como porcentaje a aplicarse a Sociedades Constituidas en el Ecuador, Contribuyente Tipo 1, el 24% de la utilidad gravable del ejercicio económico.

## ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

Los saldos de las diferentes cuentas de Activo y Pasivo del Balance de la Compañía ECUANOBEL S.A ECUANOBELSA al 31 de Diciembre del 2011 estan integrados como se detallan a continuación:

### NOTA 2.- CAJA Y BANCOS

Disponible en Caja y Bancos  
Inversiones Corrientes  
**TOTAL**

| DOLARES |                   |
|---------|-------------------|
| 2011    |                   |
|         | 107.137,88        |
|         | 200.000,00        |
|         | <b>307.137,88</b> |

Valor colocado en Banco Produbanco con fecha de recuperacion Feb/22/2012, tasa de interes anual de 3,75%.

### **NOTA 3.- CTAS. Y DCTOS. X COBRAR**

Cuentas y Dctos. Por Cobrar (Clientes)  
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas  
(-) Provision para Cuentas Incobrables  
**TOTAL**

| DOLARES |                     |
|---------|---------------------|
| 2011    |                     |
|         | 1.304.410,98        |
|         | 70.104,21           |
| -       | 130.559,04          |
|         | <b>1.243.956,15</b> |

### **NOTA 4.- INVENTARIOS**

Inventario de Productos Terminados  
Inventario de Materiales-Varios  
**TOTAL INVENTARIOS**

| DOLARES |                   |
|---------|-------------------|
| 2011    |                   |
|         | 905.856,71        |
|         | 24.793,87         |
|         | <b>930.650,58</b> |

Los Inventarios del 31 de Diciembre del 2011 corresponden a productos terminados que son comercializados por ECUANOBEL S.A. y que fisicamente existen al 31 de Diciembre del 2011, y materiales varios que se usan con frecuencia en las actividades de la compañía.

**NOTA No. 5.- IMPORTACIONES EN TRANSITO**

|                           | <b>DOLARES</b>  |
|---------------------------|-----------------|
|                           | <b>2011</b>     |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO | 3.806,46        |
| <b>TOTAL</b>              | <b>3.806,46</b> |

En esta cuenta se registran valores que forman parte del Costo de los Productos que se importan y que luego de llegar la mercadería se procede a nacionalizarla pagando los derechos arancelarios y otros gravámenes de aduana.

**NOTA No. 6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

|                                 | <b>DOLARES</b>    |
|---------------------------------|-------------------|
|                                 | <b>2011</b>       |
| Seguros Pagados por Anticipados | 566.841,50        |
| Depositos en Garantía           | 1.500,00          |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>568.341,50</b> |

**NOTA 7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, AL COSTO HISTORICO**

|                                    | Saldo al<br>31/12/2010 | Adiciones          | Ajustes o<br>Retiros | Saldos al<br>31/12/2011 |
|------------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>NO DEPRECIABLE</b>              |                        |                    |                      |                         |
| Terrenos                           | 6.500,00               | -                  | -                    | 6.500,00                |
| <b>DEPRECIABLES</b>                |                        |                    |                      |                         |
| Maquinarias, Equipos e Instalación | 291.858,62             | 30.754,39          | -                    | 322.613,01              |
| Muebles y Enseres                  | 24.298,38              | 3.245,00           | -                    | 27.543,38               |
| Equipo de Computacion y Softw.     | 31.379,97              | 5.857,50           | -                    | 37.237,47               |
| Vehiculo, Equipo de Transp, etc.   | 216.012,67             | 11.962,13          | -                    | 227.974,80              |
| <b>TOTAL</b>                       | 570.049,64             | 51.819,02          | -                    | 621.868,66              |
| <b>(-) Depreciación Acumulada</b>  | - 230.971,50           | - 82.836,68        | 1.960,17             | - 311.848,01            |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>           | <b>339.078,14</b>      | <b>- 31.017,66</b> | <b>1.960,17</b>      | <b>310.020,65</b>       |

**NOTA 8.- CUENTAS Y DOCTOS. POR PAGAR**

|                                                      | <b>DOLARES</b>      |
|------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                      | <b>2011</b>         |
| Ctas. Y Dctos. Por Pagar Proveedores Relacionados    | 448.281,46          |
| Ctas. Y Dctos. Por Pagar Proveedores No Relacionados | 101.328,80          |
| Ctas. Y Dctos. Por Pagar del Exterior                | 431.948,28          |
| Obligaciones con Instituciones Financieras (*)       | 34.253,23           |
| Otras Ctas. Por Pagar                                | 101.805,65          |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>1.117.617,42</b> |

\* Obligaciones con el Banco del Pichincha, fecha de vencimiento Diciembre 4 del 2012, interes 11,20% anual, con la garantía del representante legal.

**NOTA 9.- IMPUESTOS POR PAGAR**

|                                             | <b>DOLARES</b>   |
|---------------------------------------------|------------------|
|                                             | <b>2011</b>      |
| Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio | 62.098,69        |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>62.098,69</b> |

**NOTA 10.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

|                                | <b>DOLARES</b>   |
|--------------------------------|------------------|
|                                | <b>2011</b>      |
| Participación Trabajadores 15% | 64.828,28        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>64.828,28</b> |

**NOTA 11.- OBLIGACIONES NO CORRIENTES**

|                          | <b>DOLARES</b>    |
|--------------------------|-------------------|
|                          | <b>2011</b>       |
| Prestamos de Accionistas | 976.348,77        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>976.348,77</b> |

**NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL**

|                                                          | <b>DOLARES</b>   |
|----------------------------------------------------------|------------------|
|                                                          | <b>2011</b>      |
| Capital Suscrito y Pagado<br>(Ver Nomina de Accionistas) | 20.000,00        |
| <b>TOTAL</b>                                             | <b>20.000,00</b> |

**NOTA 13.- OTRAS RESERVAS**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 es de US\$ 10.098,23.

#### **NOTA 14.- RESERVAS LEGALES**

De acuerdo con la Legislación Vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su Ganancia Liquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social suscrito y pagado, esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de Liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para cubrir pérdida o para aumentar el Capital. Al 31 de Diciembre del 2011 el Saldo de esta Cuenta es de US\$ 10.000,00 dólares.

#### **NOTA 15.- CONTINGENCIAS**

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía no presenta saldo en los Activos y Pasivos Contingentes.

#### **NOTA 16.- OTROS EVENTOS**

Ningun evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y a la fecha del dictamen que pudiera requerir ajustes o revelación en los Estados Financieros de la Compañía ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA, al 31 de Diciembre del 2011.