

PAINTECUADOR
S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011



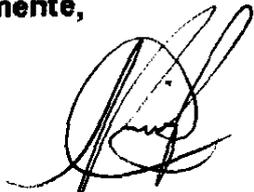
Guayaquil, 19 de Marzo del 2.012

A los Accionistas de
PAINTECUADOR S.A.
Ciudad.-

Estimados Señores:

1. He auditado el Balance General de **PAINTECUADOR S.A.** y los correspondientes Estados de Resultados, Evaluación del Patrimonio y Cambios en el flujo de Efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2.011. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar mi opinión de estos estados financieros basados en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue realizada de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta los controles y revelaciones expuestas en los estados financieros. Este examen también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base suficientemente razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **PAINTECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2.011 los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba indicados fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad de general aceptación y están representados en dólares americanos.

Atentamente,



CPA Luis Ruiz Romero
RNAE No. 075



PAINTECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.011

ACTIVOS

Activo Corriente

Disponible en Caja y Bancos	US\$	67,484.69
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota B)		648,702.96
Inventarios (Nota C)		676,375.90
Pagos Anticipados		8,413.27

Total Activo Corriente US\$ **1,396,976.82**

Propiedad, Planta y Equipo (Nota D)
Otros Activos

US\$ **367,098.48**
3,704.26

TOTAL DEL ACTIVO US\$ **1,767,779.56**

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente

Préstamos Bancarios y Sobregiros (Nota E)	US\$	385,931.24
Cuentas por Pagar Proveedores		904,747.22
Gastos Acumulados Por Pagar		9,515.24
Impuestos Por Pagar		9,820.05
Otras Cuentas Por Pagar (Nota F)		218,749.42
Total Pasivo Corriente	US\$	<u>1,529,763.17</u>

Pasivo a Largo Plazo

Préstamos Bancarios a Largo Plazo US\$ **210,811.19**

Patrimonio

Capital Social	US\$	10,000.00
Reservas (Nota G)		2,667.54
Ganancias Retenidas (Nota H)		14,537.66

Total Patrimonio Neto **27,205.20**

TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO US\$ **1,767,779.56**



Ver nota a los Estados Financieros

PAINTECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.011

INGRESOS		
Ventas Netas	US\$	1,734,904.75
Otros Ingresos		<u>0.00</u>
TOTAL INGRESOS	US\$	<u>1,734,904.75</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de Ventas	US\$	1,365,671.14
Gastos de Administracion y Ventas		264,447.52
Gastos Financieros		47,579.10
Otros egresos		<u>29,610.73</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$	<u>1,707,308.49</u>
GANANCIA <PERDIDA> ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	US\$	27,586.26
Participación Trabajadores 15 % (Nota I)	US\$	<u>4,139.44</u>
GANANCIAS <PERDIDAS> ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	US\$	23,456.82
Impuesto a la Renta		<u>8,919.14</u>
GANANCIA <PERDIDA> NETA	US\$	<u>14,537.68</u>

Ver nota a los Estados Financieros



PAINTECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Originado de Clientes	US\$	1,884,872.51
Efectivo Pagado a Proveedores y Trabajadores		-1,801,817.57
Otros Ingresos <Egresos>		<u>-29,810.73</u>
Efectivo neto proveniente de Operación	US\$	<u>53,444.21</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION

Adiciones a Propiedad Planta y Equipo	US\$	-32,958.56
Disminución Otros Activos		<u>2,070.00</u>
Efectivo neto proveniente de Inversion	US\$	<u>-30,888.56</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Dividendos Accionistas	US\$	0.00
Préstamos Bancarios		-18,235.69
Efectivo neto proveniente de Financiamiento	US\$	<u>-18,235.69</u>

Mas <menos> del Efectivo	US\$	4,319.98
Saldo del Efectivo al inicio del año		<u>63,164.73</u>
Saldo del Efectivo al final del año	US\$	<u>67,484.69</u>



PAINTECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACION) Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.011

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
ORIGINADO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

GANANCIA NETA	US\$	14,537.88
Ajustes por gastos que no representan desembolso		
Depreciaciones	US\$	45,982.73
Amortización Diferidos		<u>1,516.25</u>
	US\$	<u>62,036.64</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Incremento Cuentas Por Cobrar Clientes		-50,032.24
Disminución Cuentas Por Cobrar Trabajadores	US\$	2,937.28
Incremento Impuestos Por Cobrar		-101,311.61
Disminución Otras Cuentas Por Cobrar		61,281.28
Disminución de Inventarios		83,165.00
Incremento Pagos Anticipados		-881.20
Disminución Cuentas Por Pagar Proveedores		-17,466.79
Incremento Gastos Acumulados		7,472.64
Incremento Impuestos Por Pagar		235.91
Disminución Cuentas Por Pagar Relacionadas		-98,000.00
Disminución Cuentas Por Pagar Accionistas		-2,874.80
Incremento Otras Cuentas Por Pagar		<u>106,872.10</u>
	US\$	<u>-8,592.43</u>
Efectivo Neto Proveniente de Operación	US\$	<u>53,444.21</u>



ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
 (Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.011)



	Ganancias Retenidas					Utilidad <Perdida> Acumulada	Total
	Capital	Capital Adicional	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria		
Saldo al 31-12-2.010	10,000.00	0.00	1,218.53	0.00	0.00	1,449.01	12,667.54
Distribuc. Utilid. 2.010			144.90	1,304.11		-1,449.01	0.00
Utilidad Neta 2.011						14,537.66	14,537.66
Dividendos declarados				0.00		0.00	0.00
Ajustes		0.0					0.0
Saldo al 31-12-2.011	10,000.00	0.00	1,363.43	1,304.11	0.00	14,537.66	27,205.20

PAINTECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

A. Resumen de las Prácticas de Contabilidad más Importante.

La compañía **PAINTECUADOR S.A.**, fué constituida en la ciudad de Guayaquil, República de Ecuador el 26 de Agosto del 2.008, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Septiembre del 2.008 y sus operaciones consisten en la fabricación e importación de pinturas, barnices y equipos industriales, así como la distribución y venta de los mismos.

Prácticas Contables Ecuatorianas.- La compañía mantiene sus registros contables en dólares americanos (US\$), en concordancia a lo dispuesto por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y aprobada por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas en la Resolución No. SB-SC-SRI-01, publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000.

Los Inventarios.- Están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método absorbente, incluyendo el costo de la materia prima y material, costos de mano de obra y gastos de fabricación.

La Propiedad, Planta y Equipos.- Están constituidos al costo de adquisición o construcción, más aumentos realizados en base a disposiciones gubernamentales. Los valores por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos en el momento de incursionarse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Maquinarias y Equipos	10
Equipos de Computación	3



PAINTECUADOR S.A.

B.- Cuentas y Documentos Por Cobrar	
Cuentas Por Cobrar Clientes	US\$ 351,102.77
Cuentas Por Cobrar Trabajadores	3,262.72
Impuestos Por Cobrar	279,841.78
Otras Cuentas Por Cobrar	12,495.69
	<u>US\$ 646,702.96</u>
C.- Inventarios	
Materiales y Repuestos	US\$ 19,385.99
Productos en Proceso	33,753.67
Productos Terminados	614,871.38
Suministros de Oficina	77.00
Tránsito	8,287.86
	<u>US\$ 676,375.90</u>
D.- Propiedad, Planta y Equipo	
Maquinaria y Equipo	US\$ 401,913.79
Vehículos	29,679.02
Equipo de Computación	7,673.95
	<u>US\$ 439,266.76</u>
Depreciación Acumulada	-72,168.28
	<u>US\$ 367,098.48</u>
E.- Préstamos Bancarios y Sobregiros	
Banco del Pichincha (1)	US\$ 315,789.57
Banco Produbank (2)	299,188.55
	<u>US\$ 614,978.12</u>
(1) Garantizadas con firmas directores y representantes legales	
(2) Garantizadas con firmas directores y representantes legales	
F.- Otras Cuentas Por Pagar	
Cuentas Por Pagar Relacionadas	US\$ 153,000.00
Otras Cuentas Por Pagar	66,749.42
	<u>US\$ 219,749.42</u>
G.- Reservas	
Reserva Legal (1)	US\$ 1,363.43
Reserva Estatutaria (2)	0.00
Reserva Facultativa (3)	1304.11
	<u>US\$ 2,667.54</u>



PAINTECUADOR S.A.

- (1) De acuerdo con la legislación ecuatoriana vigente, la compañía debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a reservas, hasta completar el 50 % del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o aumentar el capital.
- (2) El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizada para distribución de dividendos en caso de requerirse.
- (3) El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizada para distribución de dividendos.

H.- Ganancias Retenidas

Utilidad - Pérdida Ejercicios Anteriores	US\$	0.00
Utilidad - Pérdida del Ejercicio Actual		<u>14,537.66</u>
	US\$	<u>14,537.66</u>

I.- Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15 % de su ganancia anual antes de impuesto a la renta, para ser repartida entre sus trabajadores.

J.- Impuesto a la Renta

La Provisión para el Ejercicio Económico 2.011 se calcula a una tasa del 24 % sobre la ganancia tributable. Tratándose de Utilidades Reinvertidas la tasa es del 14 %. Para obtener la ganancia tributable, se procedió como sigue:

Utilidad antes de impuesto	US\$	23,456.82
Más Gastos No Deducibles		13,706.25
Menos Ingresos Exentos		<u>0.00</u>
Base Tributable	US\$	<u>37,163.07</u>

