

**EMPRESAS PINTO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviatura usada:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera



## Audidores Consultores

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los miembros del Directorio y Junta de Accionistas:  
EMPRESAS PINTO S.A.**

#### *Dictamen sobre los estados financieros*

Hemos auditado los balances generales adjuntos de EMPRESAS PINTO S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

#### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración de EMPRESAS PINTO S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

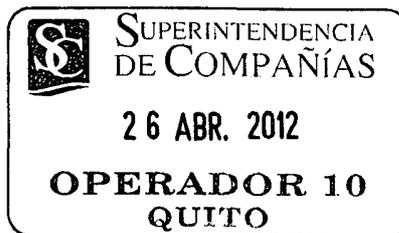
#### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, basada en nuestras auditorías; mismas que fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan presentaciones erróneas de carácter significativo. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

#### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMPRESAS PINTO S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.





## Audidores Consultores

### Asunto que requiere énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto a lo siguiente:

Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 25 de marzo del 2011 y 22 de marzo del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Quito, marzo 28 del 2012

  
Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. 018

  
CPA. Edgar Núñez  
Representante Legal



**EMPRESAS PINTO S.A.**

**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
 (expresados en dólares estadounidenses)



ACTIVOS	NOTAS	Diciembre 2011	2010	Enero 1 2010
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y sus equivalentes	3	1.627.466	1.996.202	3.157.390
Inversiones financieras		0	0	31.000
Clientes	4	1.712.868	1.585.693	2.134.116
Cuentas y documentos por cobrar	5	213.658	2.217.688	1.509.835
Inventarios	6	10.758.018	7.449.698	5.898.847
Pagos anticipados	7	645.430	0	0
<b>Total</b>		<u>14.957.440</u>	<u>13.249.281</u>	<u>12.731.188</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	8	4.790.972	3.496.689	2.098.990
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9	<u>7.046.083</u>	<u>2.450.287</u>	<u>2.783.514</u>
<b>TOTAL</b>		<u>26.794.495</u>	<u>19.196.257</u>	<u>17.613.692</u>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Obligaciones bancarias	10	6.817.585	4.610.906	3.850.964
Proveedores	11	2.584.762	1.370.043	515.761
Cuentas por pagar	12	2.396.756	2.254.738	1.853.250
<b>Total</b>		<u>11.799.103</u>	<u>8.235.687</u>	<u>6.219.975</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>				
Préstamos y obligaciones bancarias		83.333	0	0
Jubilación patronal y desahucio	13	2.854.225	1.755.209	1.489.377
Pasivo por impuesto diferido	14	54.612	0	0
		<u>2.992.170</u>	<u>1.755.209</u>	<u>1.489.377</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> (véase estado adjunto)	15	<u>12.003.222</u>	<u>9.205.361</u>	<u>9.904.340</u>
<b>TOTAL</b>		<u>26.794.495</u>	<u>19.196.257</u>	<u>17.613.692</u>
<b>CONTINGENTES</b>	16	<u>510.000</u>	<u>912.898</u>	<u>286.000</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros



EMPRESAS PINTO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
 Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010  
 (expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas netas	4	26.191.491	20.923.091
Costo de ventas	6	(16.624.540)	(11.675.148)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>9.566.951</b>	<b>9.247.943</b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Administrativos		(3.028.414)	(2.562.594)
Ventas		(5.768.210)	(4.821.069)
Financieros	10	(1.141.966)	(760.725)
		(9.938.590)	(8.144.388)
<b>(Pérdida) Utilidad en operación</b>		<b>(371.639)</b>	<b>1.103.555</b>
<b>Otros ingresos (egresos), neto</b>			
Pérdida en inversiones	9	0	(1.046.034)
Otros		236.514	347.394
		236.514	(698.640)
<b>(Pérdida) utilidad antes de participación a Trabajadores e impuestos a la renta</b>		<b>(135.125)</b>	<b>404.916</b>
Participación a trabajadores	14	-	(60.737)
Impuesto a la renta	14	-	(358.706)
<b>Utilidad neta</b>		<b>(135.125)</b>	<b>(14.527)</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

EMPRESAS PINTO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010  
 (expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futura capitalizac.	Reserva legal	Reserva de capital	Superávit por valuación	Resultados acumulados por conversión a NIIF	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2009	2.500.000	0	892.394	3.904.967	0	0	2.606.979	9.904.340
Registro de dividendos							(341.820)	(341.820)
Ajuste por valuación inmuebles				1.536.996				1.536.996
Ajuste por valuación acciones							(1.879.628)	(1.879.628)
Pérdida neta							(14.527)	(14.527)
Diciembre 31, 2010	2.500.000	0	892.394	5.441.963	0	0	371.004	9.205.361
Absorción de Prestamo UBS		1.067.000						1.067.000
Ajuste Aplicación Niifs					0	1.865.986		1.865.986
Aumento de Capital	1.067.000	(1.067.000)						0
Reclasificación- valuación activos fijos				(1.536.996)	1.536.996			0
Utilidad neta							(135.125)	(135.125)
Diciembre 31, 2011	3.567.000	0	892.394	3.904.967	1.536.996	1.865.986	235.879	12.003.222

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros





EMPRESAS PINTO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
 (expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo generados por actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	(654.432)	548.423
Efectivo pagado a proveedores	(765.731)	(854.282)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(419.443)	(191.971)
Pago de obligaciones financieras	(344.487)	(759.941)
Otros ingresos (egresos), neto	(22.770)	(57.223)
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de operación</b>	<u>(2.206.863)</u>	<u>(1.314.994)</u>
<b>Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:</b>		
Disminución (incremento) de activos fijos, neto	(1.581.946)	(295.315)
Dividendos pagados	0	(341.820)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(1.581.946)</u>	<u>(637.135)</u>
<b>Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:</b>		
Inversiones financieras	0	31.000
Absorción de obligaciones	1.067.000	0
Obligaciones bancarias	2.353.073	759.941
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>3.420.073</u>	<u>790.941</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo	(368.736)	(1.161.188)
Efectivo en caja y bancos al principio de año	1.996.202	3.157.390
<b>Efectivo en caja y bancos al fin del año</b>	<u>1.627.466</u>	<u>1.996.202</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

26 ABR. 2012

OPERADOR 10  
QUITO

EMPRESAS PINTO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010  
(expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	2011	2010
(Pérdida) neta	(135.125)	(14.527)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:		
Depreciación	380.800	434.612
Amortización	1.280	9.911
Provisión jubilación patronal	0	161.913
Cambios en activos y pasivos corrientes	246.955	591.909
Clientes	(127.175)	548.423
Cuentas y documentos por cobrar	3.713.819	(707.853)
Inventarios	(3.308.320)	(1.550.852)
Pagos anticipados	(645.430)	0
Otros activos	(4.597.076)	323.316
Proveedores	1.214.719	854.282
Cuentas por pagar	384.149	401.489
Impuestos por pagar	52.846	0
Pasivos acumulados	(294.978)	0
Pasivo largo plazo	1.099.016	103.920
Pasivo por impuesto diferido	54.612	0
Ajuste por valuación de acciones	0	(1.879.627)
	<u>(2.453.818)</u>	<u>(1.906.902)</u>
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u>(2.206.863)</u>	<u>(1.314.994)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros



**EMPRESAS PINTO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

Empresas Pinto Comertex S.A., es la resultante de la fusión de las empresas: "Hilados y Tejidos San Miguel C.A.", "Printotex", "Comertex", y "Maquilatex"; mediante escritura de fusión por absorción, aumento de capital, cambio de denominación y reforma de estatuto social, celebrada ante la Notaria Trigésima Segunda del Cantón Quito del Dr. Ramiro Dávila Silva de fecha 2 de octubre del año 2000, y protocolizado el 22 de enero del 2001.

Mediante escritura pública ante el Notario N. 37 del 4 de marzo del 2004, la Compañía cambia su denominación de Empresas Pinto Comertex S.A. a Empresas Pinto S.A., acto aprobado mediante Resolución de Superintendencia de Compañías N. 04.Q.IJ.1096 del 17 de marzo del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de mayo del 2004.

El objeto social principal de la Compañía es la fabricación de toda clase de tejidos, hilados, confecciones, empleando principalmente algodón y fibras sintéticas para ser comercializados en el mercado local y en el exterior.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de EMPRESAS PINTO S.A. al 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en el Ecuador de forma integral y explícita. Hasta el 31 de diciembre del 2009, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero del 2010.

Los estados de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, y 31 de diciembre del 2010 de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. En Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

26 ABR. 2012

OPERADOR 10  
QUITO

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(continuación)

**b) Efectivo y equivalente de efectivo**

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez. En caso de los sobregiros bancarios si los hubiere estos se presentan como pasivos corrientes en el balance general.

**c) Cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros registrados al valor nominal, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de dudoso cobro de las cuentas.

**d) Estimación para cuentas incobrables**

La provisión para cuentas incobrables se registran en los resultados del ejercicio, en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**e) Inventarios**

Los inventarios de materia prima, materiales, productos en proceso, producto terminado y de comercialización, se registran a su costo de adquisición, y los de productos en proceso y de producto terminado, al costo de producción incurrido o al valor neto realizable, el menor. Son valorados por el método del costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**f) Propiedad, planta y equipo**

Propiedad, planta y equipo se presenta inicialmente al costo de adquisición, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y funcionamiento. Netos de depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Los terrenos, edificios y maquinaria son presentados a sus valores revaluados, en base a un estudio realizado por un perito independiente; menos la depreciación acumulada. Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en el patrimonio en la cuenta reserva por valuación. Una disminución del valor en libros de la revaluación, es registrada en resultados en medida que excede el saldo mantenido en la reserva por revaluación de dichos activos.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

En caso de venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva por valuación es transferido directamente a utilidades retenidas.

El costo o valor revaluado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Partidas</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

**g) Gastos diferidos**

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" e incluye principalmente contratos de concesión comercial, gastos de decoración y de instalación, programas de computación, licencias, patentes y marcas.

La amortización de estos gastos se registra con cargo a las operaciones del año con base en el método de línea recta en un período de 1 a 10 años. Los contratos de concesión se amortizan para el período que dura la concesión que es principalmente entre 2,5 y 10 años.

**h) Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones, incluidas en Otros activos, se encuentran registradas en base al método de participación.

**i) Préstamos bancarios**

Los préstamos bancarios se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en las transacciones; se clasifican como pasivo corto plazo aquellos con vencimiento hasta doce meses y largo plazo aquellos superiores a doce meses.

Los intereses se registran en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

**j) Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar, que incluye proveedores, y cuentas por pagar; son pasivos financieros registrados al valor nominal, con pagos fijos o determinables menores a doce meses, que no cotizan en un mercado activo.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

**k) Beneficios a los trabajadores**

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**Beneficios de corto plazo.-** se registran en el rubro pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades, que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercero y cuarto sueldo, y vacaciones, se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

**Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio).-** El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base de un cálculo matemático actuarial practicado por un profesional independiente.

**l) Impuestos**

**Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año, misma que difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponible o deducibles y aquella que no son gravables o deducibles. El impuesto corriente se calcula utilizando las siguientes tasas fiscales establecidas al final de cada período: 24% sobre su base imponible para el año 2011, para el 2012 será el 23%, y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital.

**Impuesto diferido.-** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido como activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.



**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**m) Superávit por valuación**

Corresponde a la contrapartida del avalúo a valor de mercado de activos fijos efectuados por la Compañía. El saldo de esta cuenta, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la Compañía, este se mantendrá en la cuenta "Superávit por Revaluación Propiedades Planta y Equipo", salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

**n) Resultados acumulados por conversión a NIIF**

Corresponde a la contrapartida del ajuste de las cuentas activas por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar el capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que los trabajadores tampoco tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir saldo acreedor, éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas o socios en caso de liquidación de la Compañía.

**o) Reserva de capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios y/o Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**p) Reserva legal**

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.



26 ABR. 2012

OPERADOR 10  
QUITO**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
(continuación)**q) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados, o por la posible devolución de los bienes.

**r) Reconocimiento de los gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2011	2010
Caja mayor	130.810	97.862
Caja chica	5.930	9.430
Fondo rotativo	4.500	4.100
Bancos nacionales	1.415.444	1.006.528
Bancos del exterior	70.782	878.282
Total	1.627.466	1.996.202

**NOTA 4.- CLIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

	2011	2010
Franquicias	1.098.346	1.091.544
Tarjetas de crédito	248.326	172.414
De exportación	323.265	218.111
Por mayor	74.685	125.813
Otros	10.484	18.768
	1.755.105	1.626.650
Provisión para cuentas incobrables	(42.237)	(40.957)
Total	1.712.868	1.585.693



**NOTA 4.- CLIENTES**  
(continuación)

A continuación el movimiento de la cuenta provisión cuentas incobrables:

	2011	2010
Saldo inicial	40.957	31.270
Cargo a resultados del ejercicio	1.280	9.687
Saldo al cierre	42.237	40.957

**NOTA 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre comprende:

	2011	2010
<b>Relacionadas:</b>		
Pinto Perú (1)	0	1.489.557
Pinto Colombia (1)	0	393.709
Ditex	0	0
	0	1.883.266
Empleados	81.170	132.359
Anticipo a proveedores	129.263	100.491
Otras	3.225	101.572
	213.658	334.422
Total	213.658	2.217.688

(1) Corresponde a fondos entregados por la Compañía como aportes para futuro aumento de capital.

**NOTA 6.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2011	2010
Materia prima	2,365,280	2,176,342
Productos en proceso	2,662,710	1,719,688
Producto Terminado	4,732,078	2,868,461
Otros	244,347	211,647
Importaciones en tránsito	753,603	473,560
Total	10,758,018	7,449,698



**NOTA 7.- PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a:

	( US\$ )
Publicidad y decoración	462.975
Seguros anticipados	98.551
Impuestos anticipados	71.016
Otros	12.888
<b>Total</b>	<b>645.430</b>

**NOTA 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre, comprende:

	31/12/2010	adiciones	bajas	Reavalúo	31/12/2011
Terrenos (1)	1.926.219	0	0	0	1.926.219
Edificios e Instalaciones (1)	2.081.916	37.937	(34.057)	797.128	2.882.924
Maquinaria y equipo	4.860.150	41.466	0	710.470	5.612.086
Muebles y equipo de oficina	115.487	24.034	0	0	139.521
Equipos de computación	230.601	17.992	0	0	248.593
Vehículos y otros	372.031	135.204	(84.488)	29.396	452.143
<b>Costo</b>	<b>9.586.404</b>	<b>256.633</b>	<b>(118.545)</b>	<b>1.536.994</b>	<b>11.261.486</b>
Edificios e Instalaciones (1)	(1.571.207)	(35.855)	0	0	(1.607.062)
Maquinaria y equipo	(4.100.999)	(287.616)	0	0	(4.388.615)
Muebles y equipo de oficina	(176.417)	(25.036)	0	0	(201.453)
Equipos de computación	(103.415)	0	0	0	(103.415)
Vehículos	(137.676)	(32.293)	0	0	(169.968)
<b>Depreciación</b>	<b>(6.089.714)</b>	<b>(380.800)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6.470.514)</b>
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	<b>3.496.690</b>	<b>(124.167)</b>	<b>(118.545)</b>	<b>1.536.994</b>	<b>4.790.972</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el terreno, los edificios, la maquinaria y los vehículos, se encuentran garantizando obligaciones a corto plazo con Banco Pichincha y Produbanco. (Véase Nota 10)



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

26 ABR. 2012

OPERADOR 10  
QUITO

#### NOTA 9.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2011	2010
<b>Inversiones en acciones:</b>		
Ditex	93.587	71.781
Pinto Perú (1)	3.576.905	438.721
Pinto Colombia (2)	2.534.367	431.180
	<u>6.204.859</u>	<u>941.682</u>
Derechos de uso largo plazo (3)	758.074	1.470.756
Otros	83.149	37.849
Total	<u>7.046.082</u>	<u>2.450.287</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a una participación de 99% del patrimonio de Pinto Perú.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde al 100% de participación en Pinto Colombia.
- (3) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye saldos pendientes de amortizar por derechos de concesión, y por decoraciones de locales comerciales en diferentes centros comerciales del país; la vigencia de estas concesiones son entre 2 a 10 años, tiempo en el que la Compañía amortizará estos costos.

#### NOTA 10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre corresponden a:

Banco	2011	N. de operac.	Tasa	Venc. Días	2010	Tasa	Venc. Días
Banco Pichincha	2.118.426	7	9%	91	1.091.188	9%	30
Banco Pichincha Carta de crédito	1.271.315			0	542.921	9%	180
UBS	0		3,25%	360	450.000	3,25%	360
	0		2,96%	360	617.000	2,96%	360
Bolivariano	1.812.500	6	7,75%	360 y 732	500.000	7,75%	61
					800.000	7,75%	60
Produbanco	<u>1.615.344</u>	2	9,02%		<u>609.797</u>	9,33%	
Total	<u>6.817.585</u>				<u>4.610.906</u>		

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los préstamos se encuentran garantizados con hipotecas y prendas de activos de propiedad de la Compañía. (Véase Nota 8)



#### NOTA 11.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a obligaciones directas con proveedores de bienes y servicios locales y del exterior.

#### NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2011	2010
Dividendos por pagar	983.913	495.664
Obligaciones con el Fisco	548.510	373.074
Obligaciones laborales	405.034	132.327
Obligaciones con el IESS	160.424	1.037.079
Servicios por pagar	16.354	139.410
Intereses	63.061	40.830
Otros	219.459	36.353
Total	<u>2.396.755</u>	<u>2.254.738</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 incluye US\$ 60.737 de provisión 15% participación de trabajadores en las utilidades del período.
- (2) Al 31 de diciembre del 2010 incluye US\$ 131.234 de provisión impuesto a la renta sobre las utilidades, netas de retenciones en la fuente, (Véase Nota 14)

#### NOTA 13.- PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La Compañía acumula estos beneficios en base al estudio actuarial efectuado por un profesional independiente. Según se indica en el estudio, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía mantiene una provisión de US\$ 2.854.225 y US \$ 1.755.209 respectivamente.



**NOTA 14.- IMPUESTOS**

**Impuesto a la renta corriente.-**

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre, preparada por la Compañía.

	2011	2010
(Pérdida) Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(780.500)	404.916
15% participación empleados	0	60.737
Utilidad antes de impuesto a la renta	(780.500)	404.916
(Menos) 15% Participación a trabajadores	0	(60.737)
Más Gastos no deducibles en el país	838.682	1.227.032
(Menos) rebajas personal nuevo y discapacitados	(133.971)	(114.879)
(Menos) Ingresos exentos	(14.609)	(21.509)
Utilidad (pérdida) gravable	(90.398)	1.434.823
Impuesto a la renta	0	358.706
(Menos) retenciones en la fuente	0	(227.472)
Impuesto a pagar	0	131.234
<b>Anticipo determinado como impuesto mínimo (nuevo impuesto a la renta 2010)</b>	<b>283.291</b>	

Situación fiscal.- Los años 2009 al 2011, están sujetos a una posible fiscalización.

**Impuesto a la renta diferido.-**

Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a impuestos sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

	Activo	Pasivo
Activos fijos	213.808	0
Inventarios	52.267	0
Activos diferidos	24.399	0
Jubilación patronal	0	345.086
<b>Total</b>	<b>290.474</b>	<b>345.086</b>

**NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011, está constituido por 3.567.000 acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US\$ 1,00 cada una.



**NOTA 16.- CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a dos garantías aduaneras concedida por el Banco del Pichincha, a un plazo de 365 días plazo.

**NOTA 17.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Los principales saldos al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	2.011	2.010
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Pinto Colombia	134.925	0
Pinto Perú	39.152	0
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Pinto Colombia	79.916	70.892
Pinto Perú	697.151	0

Las transacciones más significativas con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2011	2010
<b>Ventas- exportaciones</b>	222.622	346.839
<b>Compras - Importaciones</b>	3.737.639	994.332

**NOTA 18.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto. Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a US\$300.000,00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.



**NOTA 18.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA  
(continuación)**

El Servicio de Rentas Internas mediante la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el registro oficial No.324 del 25 de abril de 2008 en el cual se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

La Asamblea Nacional Mediante Suplemento del Registro Oficial N. 94 del 15 de diciembre del 2009, expide la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, en las que establece que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.”.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el estudio de Precios de Transferencia efectuado por una Firma independiente concluye que no se requiere de un ajuste de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas por Empresas Pinto S.A., con sus partes relacionadas del exterior.

**NOTA 19.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 29 de marzo del 2012, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.