

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

22464
=

ESTADOS FINANCIEROS

**FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR
CIA. LTDA.**

**Año Terminado al 31 de Diciembre del 2003
Con Informe de los Auditores Independientes**



25 JUL. 2004

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A La Junta General de Accionistas de
FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.
Guayaquil.

Hemos auditado al Balance General adjunto a la Compañía **FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Perdidas y Ganancias, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de cambios en la Situación Financiera por el periodo comprendido entre **el 01 de enero hasta el 31 de Diciembre del 2003.**

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, basados en un examen de auditoria.

Nuestra revisión de auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoria sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una Auditoria debe incluir los siguientes aspectos:

- Un examen a partir de las pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- Una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y ;
- Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros, requiere las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas y las estimaciones importantes hechas por la administración, en el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2003 .

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoria que hemos efectuado proporciona una base razonable para nuestra opinión.

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

En nuestra opinión los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.**

Los resultados de las operaciones y los cambios en su posición financiera por el periodo comprendido en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y de concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guayaquil, Mayo 30 del 2004

AUDITASA



CASILLA No. 09-01-11156
SC - RNAE - 2 - 319
TELF. 2691 204
Guayaquil - Ecuador

FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL ACTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003****(Expresado en Dólares)**

ACTIVO	NOTAS	
Caja Bancos	3	24,745.95
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	519,810.88
(-) Provisión para Ctas Incobrables	4	-15,875.97
Inventarios	5	<u>445,276.23</u>
ACTIVO CORRIENTE		973,957.09
ACTIVO FIJO	6	
Bienes Depreciables		188,156.89
Depreciación Acumulada		-93,223.76
Revalorización Activo Fijo		44,133.49
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		139,066.62
Activo Diferidos	7	<u>109,092.52</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1,222,116.23</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL PASIVO Y PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

PASIVO	NOTAS	
Cuentas y Documentos por Pagar	8	379,846.14
Préstamos Bancarios	9	24,897.79
Cuentas por Pagar Empleados	10	25,401.80
Beneficios y Leyes Sociales	11	<u>37,821.31</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		467,967.04
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar a Largo plazo	12	386,626.00
Intereses por Pagar Largo Plazo	12	<u>77,005.98</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		463,631.98
TOTAL DEL PASIVO		931,599.02
PATRIMONIO		
Capital Social	13	5,000.00
Reserva Legal		2,531.08
Utilidades no Distribuidas		50,352.37
Utilidad del Ejercicio		34,917.02
Otros Superavit		<u>197,716.74</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		290,517.21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,222,116.23</u>

FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

VENTAS	
Ingresos	1,263,453.95
Costo de Venta	<u>1,012,760.45</u>
UTILIDAD BRUTA	250,693.50
Gastos de Administración y Ventas	<u>178,111.25</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	72,582.25
Otros Egresos	37,765.68
Otros Ingresos	<u>100.45</u>
Utilidad Antes de Part de Trabajadores	34,917.02
Utilidad 15% Trabajadores	<u>5,237.55</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	29,679.47
Impuesto a la Renta	<u>7,419.87</u>
UTILIDAD LIQUIDA	<u><u>22,259.60</u></u>

**FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)**

	Capital Social	Reserva Legal	Res. Por. Rev del Patrimonio	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31-Dic-02	5,000.00	601.13	197,716.74	37,961.08	30,273.77	271,552.72
Ajuste Utilidad Acumulada				12,391.29		12,391.29
Ajuste de Reserva Legal		1,929.95				1,929.95
Ajuste Utilidad Ejercicio Anterior					-30,273.77	-30,273.77
Util Presente Ejercicio					34,917.02	34,917.02
Saldo al 31-Dic-03	5,000.00	2,531.08	197,716.74	50,352.37	34,917.02	290,517.21

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE
DE OPERACIONES:**

Utilidad del Ejercicio	34,917.02
Mas Cargo a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:	
Depreciación Neta	15,690.62
Amortizaciones	<u>2,571.25</u>

**Total del Capital Proveniente
de Operaciones** **53,178.89**

Variación de Activos Fijos 22,667.87
Incremento de Cuentas Largo Plazo 278,434.88

Disminucion en el Capital de Trabajo **-247,923.86**

**Resumen de Cambios en el Capital
de trabajo aumento (disminución)**

Efectivo en Caja y Bancos	23,768.71
Cuentas y Doc. Por Cobrar	26,615.33
Inventarios	-308,557.16
Cuentas por Pagar	537,898.23
Deudas Sociales y Fiscales	<u>-31,801.25</u>
Disminución en el Capital de Trabajo	247,923.86

Saldo al inicio del Año **258,066.20**

Saldos al Fin de Año **505,990.05**

FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad Neta	<u>34,917.02</u>
- Compras de Inventarios	551,408.55
- Pagado a Proveedores	280,354.00
- Pagos a Empleados y Otros	61,908.97
- Pagos por Adquisiciones de Activos	22,667.87
- Variación del Crédito Tributario	585.19
- Ajustes a Partidas Ordinarias	<u>824.82</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	882,832.38
Desembolsos por Obligaciones	238,829.40
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	644,002.98
Variación en las Otras Cuentas pr Cobrar a Largo Plazo	-1,811.56
Variación Neto del Efectivo	25,723.19
SALDOS AL INICIO DEL AÑO	<u>977.24</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u><u>24,745.95</u></u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

La Compañía **FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.** se constituyó en la ciudad de Guayaquil, capital de la provincia del Guayas, republica del Ecuador, el 23 de Agosto de 1975.

El objeto de la Compañía es el de dedicarse a la fabricación de pinturas marinas, cauchos al agua anticorrosivo, lacas, la fabricación de estos productos e inclusive se utiliza licencia extranjera para fabricar ciertos de ellos.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los Estados Financieros de la Compañía **FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.** han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificada por la corrección monetaria de las cuentas del activo y pasivo no monetarios y del patrimonio.

La compañía mantiene sus registros contables en dólares.

A continuación se resumen los principios y/o practica contable mas importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los Principios de Contabilidad y Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador.

PROPIÉDADES Y EQUIPOS

Los Activos Fijos están valuados a costos de adquisición, conforme se detalla en la Nota 6.

La depreciación de los Activos es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y diez años.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre la cuenta presenta el siguiente saldo:

BANCO BOLIVARIANO TRANSITO	24,650.47
BANCO GUAYAQUIL	33.03
BANCO GUAYAQUIL – PUBLICIDAD	62.45
TOTAL	24,745.95

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

La cuenta al 31 de diciembre del 2003 presenta el siguiente saldo:

Clientes	196,234.65
Cheques a Fecha	21,586.00
Cheques Protestados	8,503.00
Documentos por Cobrar	27,075.18
Clientes Judiciales	1,798.55
Anticipos Varios	2,500.00
Intercompañías	142,147.74
CORPEI	474.66
Deudores Varios	106,101.87
Impuestos Retenidos	13,389.23
Reser para Ctas Incobrables	-15,875.97
TOTAL	503,934.91

5. INVENTARIOS

La Cuenta Inventarios al 31 de diciembre del 2003 presentó el siguiente saldo:

Materia Prima	143,394.89
Materiales y Suministros	32,886.23
Productos Terminados	148,815.35
Mercaderías	120,179.76
TOTAL	445,276.23

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Las Propiedades y Equipos al 31 de Diciembre del 2003 se resumen de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS	Saldo 31-Dic-02	Movimiento Neto	Saldo 31-Dic-03
Edificios	38,928.16	0.00	38,928.16
Maquinaria y Equipos	56,804.20	0.00	56,804.20
Equipo de Oficina	5,312.62	35,000.00	40,312.62
Vehículos	39,972.13	0.00	39,972.13
Muebles y Enseres	2,245.65	0.00	2,245.65
Instalaciones	6,605.65	0.00	6,605.65
Otros Activos Fijos	0.00	3,288.48	3,288.48
(-) Depreciación Acumulada	-77,603.15	-15,620.61	-93,223.76
Propiedades y Equipo Netos	72,265.26	22,667.87	94,933.13

7. ACTIVO DIFERIDO

La cuenta al 31 de diciembre del 2003 presento el siguiente saldo:

PUNTA CENTINELA YACHT CLUB	10,000.00
OTROS CARGOS DIFERIDOS	2,633.50
GASTOS ANTICIPADOS	85,586.27
VALORES POR LIQUIDAR	10,872.75
TOTAL	109,092.52

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponden a las Obligaciones contraídas con los Proveedores nacionales y del Extranjero por el giro normal del negocio, valores que se encuentran debidamente soportados al 31 de diciembre del 2003.

PROVEEDORES LOCALES	93,254.96
PROVEEDORES EXTERIOR	143,647.24
IMPUESTO COBRADO 12% IVA	17,700.82
COMISIONES POR PAGAR	10,295.95
OTROS ACREEDORES POR PAGAR	13,500.00
DOCUMENTOS POR PAGAR	98,552.50
IMPUESTOS RETENIDOS	1,305.69
PROVISIONES	1,588.98
TOTAL	379,846.14

9. PRESTAMOS BANCARIOS

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 presentó el siguiente saldo:

ENTIDAD BANCARIA	No OPERACION	VALOR
BANCO BOLIVARIANO	39292	5,042.94
BANCO INTERNACIONAL	07044	9,730.72
SOBREGIRO BANCARIO		10,124.13
TOTAL		24,897.79

10. CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS

Al 31 de diciembre la cuenta presenta el siguiente saldo:

DECIMO TERCER SUELDO	6,155.01
DECIMO CUARTO SUELDO	2,519.47
VACACIONES	2,194.60
15% PARTIC. UTILIDADES	14,532.72
TOTAL	25,401.80

11. BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES

Al 31 de diciembre la cuenta presenta el siguiente saldo:

APORTE INDIVIDUAL	5,185.62
APORTE PATRONAL	5,844.53
IECE-SECAP	2,059.28
FONDO DE RESERVA	12,127.61
CONVENIO PAGO ATRAZADO	12,604.27
TOTAL	37,821.31

12. DEUDAS A LARGO PLAZO

La cuenta al 31 de diciembre del 2003 presentó los siguientes saldos:

ENTIDAD	%	PLAZO	OPERACION No	VALOR
BOLIVARIANO	12.84	43 MESES	17650	108,626.00
BOLIVARIANO	12.39	38 MESES	39292	278,000.00
INTERESES				77,005.98
TOTAL				463,631.98

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003 el Capital Social de la Compañía esta conformado de la siguiente manera:

CIA INMOBILIARIA VIFALU S. A.	1,778.00
VICENTE XAVIER GOVEA ARROBA	52.00
FAVIO ANIBAL GOVEA ARROBA	1,585.00
LUPE ELIZABETH GOVEA ARROBA	1,585.00
TOTAL	5,000.00

14. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión del presente informe (30 de Mayo del 2004), por parte de Auditoria Externa, no han existido situaciones o hechos importantes que a criterio de la Administración de la Compañía **FABRICA DE PINTURAS SUPERIOR CIA. LTDA.** Pudieran tener efectos significativos sobre las bases razonables de los Estados Financieros.