



INFORME DE AUDITORIA EXTERNA



COMPañIA **SOLVENTES MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA.**

EJERCICIO ECONOMICO CORTADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Junio de 2012

**SOLVENTES MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN
CIA. LTDA.**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**INDICE**

	Pág. No.
Informe de los Auditores Independientes	2
Balances Generales	4
Estados de Resultado	6
Estado de Situación Patrimonial	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9

**ABREVIATURAS UTILIZADAS**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de

SOLVENTES MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA.Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "SOLVENTES MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA.", al 31 de diciembre de 2011, relativos al Balance General, Estado de Resultados, Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de "SOLVENTES MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA.", nuestra responsabilidad es expresar una opinión de dichos estados financieros basados en los resultados de nuestra auditoría.

Informe sobre los Estados Financieros

2. La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. La auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los Estados Financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el

auditora toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, con el 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 incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

5. En razón de que nuestra contratación como Auditores Externos de la compañía fue posterior al periodo de cierre de este Informe, no estuvimos presentes en la toma física del inventario registrados en los Estados Financieros adjuntos.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por lo expresado en la nota 5 y el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "SOLVENTES MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA." al 31 de diciembre de 2011, el Resultados de sus Operaciones, el Cambio en su Patrimonio y su Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Contables y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador.

Guayaquil, junio 6 del 2012



Eco. Sabel Gutiérrez de Vásquez
NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.
Registro No. SC-RNAE-2-728



BALANCE GENERAL

Expresados en dólares americanos

RUBROS	2 011	%	2 010	Notas
	Valores		Valores	
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	1.076.913	62%	658.948	
Caja y Bancos	18.682		25.844	3
Cuentas por cobrar	774.070		295.691	4
Pagos anticipados	30.326		93.690	5
Inventarios	250.043		242.376	6
Otros activos corrientes	3.792		1.347	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	665.634	38%	388.488	7
Terrenos	78.477		59.768	
Edificios e Instalaciones	375.729		169.223	
Vehículos	178.990		167.557	
Muebles y enseres	25.264		14.086	
Maquinaria y Equipos	137.593		132.269	
Equipos de computación	21.540		30.354	
Obras en proceso	145.582		92.174	
Depreciación Acumulada	(297.540)		(276.944)	
Otros activos	2.949		1.264	
TOTAL DEL ACTIVO	1.745.497	100%	1.048.700	

Las notas explicativas 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

Expresados en dólares americanos

RUBROS	2 011	%	2 010	Notas
	Valores		Valores	
<u>PASIVO</u>				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	611.518	35%	252.148	
Obligaciones financieras	1.701		80.603	8
Cuentas por Pagar	372.068		67.127	9
Gastos acumulados	189.716		57.272	10
Otras cuentas por pagar	48.034		47.146	11
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	723.855	41%	342.569	
Obligaciones bancarias	557.385		219.751	12
Accionistas por pagar	166.470		122.818	
<u>TOTAL PASIVO</u>	1.335.373	77%	594.717	
<u>PATRIMONIO</u>				13
Capital Social	10.000		10.000	
Aporte para futuro aumento de capital	100.000		100.000	
Reserva Legal	11.754		11.754	
Otras Reservas	29.352		29.352	
Utilidades acumuladas	191.021		235.928	
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	67.997		66.950	
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>	410.124	23%	453.983	
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	1.745.497	100%	1.048.700	

Las notas explicativas 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS

Expresados en dólares americanos

RUBROS	2 011	%	2 010	Notas
	Valores		Valores	
INGRESOS NETOS	2.911.804	100%	2.622.451	
INGRESOS NETOS	2.911.804		2.622.451	14
COSTO DE VENTAS	2.189.826		1.929.980	
UTILIDAD BRUTA VENTAS	721.978		692.471	
GTOS DE ADM. Y VTAS	577.039		588.211	15
UTILIDAD NETA DE OPERACION	144.939		104.259	
EGRESOS/INGRESOS NO OPERAC.	32.609		5.827	
Otros Egresos	32.719			
Otros Ingresos	110		5.827	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. TRAB.	112.330		110.086	
Partic. Trabaj.	16.849		16.513	
UTILIDAD ANTES 15%+24% IR	95.480		93.573	
Impto. Renta	27.483		23.100	
UTILIDAD DESPUES TRAB. E IMPTO	67.997		70.473,50	

Las notas explicativas 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Expresados en dólares americanos

	Capital Suscrito	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva Legal	Otras Reservas	Utilidad o (Perdida) Ejercicios anteriores	Utilidad Ejercicio Actual	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	10.000	100.000	11.754	29.352	235.928	66.950	453.983
Transacciones del año:							
Utilidad no distribuida del periodo anterior					66.950	(66.950)	-
Ajuste a la Utilidad años anteriores					(44.332)		(44.332)
Dividendos					(67.524)		(67.524)
Deducciones de la Utilidad periodo 2011						112.330	112.329.58
Participación de Trabajadores 15%						(16.849)	(16.849)
Impuesto a la Renta 24%						(27.483)	(27.483)
							-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	10.000	100.000	11.754	29.352	191.021	67.998	410.124

Las notas explicativas 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Expresados en dólares americanos

Flujo de efectivo de actividades Operativas:		
Resultados del Ejercicio despues de Impuestos	67.997	
Ajustes por:		
<u>Gastos que no constituyen desembolsos:</u>		
Depreciación de Activos Fijos	20.596	
Ajustes por Baja de Activos Fijos	25.174	
Ajustes Utilidades años Anteriores	(44.332)	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	69.436	
Aumento en cuentas por cobrar Clientes	(478.379)	
Disminución en Pagos Anticipados	63.364	
Aumento en inventarios	(7.666)	
Aumento en otros Activo Corrientes	(2.445)	
Aumento en otros Activos	(1.685)	
Disminución en Obligaciones Bancarias	(55.366)	
Aumento de cuentas por pagar accionistas	43.652	
Aumento en cuentas por pagar Proveedores	304.941	
Aumento en gastos acumulados por pagar	132.444	
Disminución en Otras cuentas por Pagar	(22.649)	
Efectivo utilizado en actividades operativas		45.645
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Mejoras de Infraestructura y Terreno	(225.214)	
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(44.294)	
Obras en proceso	(53.408)	
Efectivo proveniente de actividades de inversión		(322.917)
Flujo de Efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de las deudas a largo plazo	337.634	
Pago dividendos	(67.524)	
Efectivo Neto proveniente de actividades de financiamiento		270.110
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO		(7.162)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		25.844
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		18.681

Las notas explicativas 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS

Nota 1. OBJETO SOCIAL

La compañía SOLVENTES MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA. Se constituyó en el Ecuador el 10 de Julio de 1991. El 3 de Julio de 2000, el Notario del cantón Pedro Carbo otorgó la escritura pública de conversión del capital de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, aumento de capital y reforma del estatuto de la compañía de responsabilidad limitada el mismo que fue autorizado por La Superintendencia de Compañías el 6 de octubre del 2000 e inscrita la presente resolución a foja 16.195, número 2.131, del Registro Mercantil Industrial y anotada bajo del número 28.558, del repertorio, con fecha 20 de noviembre del 2000.

Su objeto principal es la fabricación de pinturas, barnices, esmaltes y lacas para uso industrial que se comercializan bajo la marca IMPERIAL. Adicionalmente durante este año iniciaron la importación de pinturas automotrices desde China de las marcas MAXITONE y EASICOAT.

Nota 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Base de Presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con Normas ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas en Ecuador desde enero de 1999, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NEC están siendo gradualmente reemplazadas por las NIIF, sobre las cuales se establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las compañías a nivel mundial. Con base a tal cambio, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, determinando para el efecto tres grupos de

compañías para el inicio de su aplicación, correspondiéndole a esta compañía el 1 de enero de 2012, siendo el año 2011, su periodo de transición.

b) Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y valores disponibles a la vista en bancos. (Nota 3).

c) Inventarios

Los inventarios de la compañía están valorados al costo promedio (Nota 6).

d) Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los valores de las propiedades plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año. Las depreciaciones se registran con cargo a los gastos operacionales del año y se calculan por el método de línea recta, en base a los siguientes porcentajes:

Muebles y Enseres	10%	
Maquinarias y Equipos	10%	
Equipo de Computación y Software	33%	
Vehículos	20%	
Edificios e Instalaciones	5%	(Nota 7)

e) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La compañía reconoce sus ingresos por la fabricación pinturas, barnices, esmaltes y lacas que se comercializan bajo la marca Imperial.

Los gastos se registran mediante el método de acumulación o devengado, que incluyen las provisiones, de acuerdo con los Principios de Contabilidad.

Nota 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle es el siguiente:

<u>BANCOS</u>	S.F. BANCOS
Pichincha	13.659
Produbanco	508
Promérica	135
Machala	1.083
Guayaquil	344
Valores por depositar	214
Total Bancos	15.941
<u>CAJAS</u>	
Caja General	1.740
Caja Chica	1.000
Total Cajas	2.740
TOTAL CAJA-BANCOS	18.682

Nota 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 se presentó de la siguiente manera:

Cientes	735.417
Funcionarios y Empleados	57.038
Cuentas por Cobrar Relacionados	18.855
	811.310
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	37.240
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	774.070

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2011, se dio de la siguiente manera:

Saldo inicial	33.128
Más:	
Provisión de cuentas incobrables	4.112
Saldo Final	37.240

Nota 5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 este rubro se desglosa así:

Retenciones en la Fuente de Impto a la Rta	22.038
Anticipos de Impuesto a la Renta	867
Total de Impuestos Anticipados	22.906
Anticipos a Proveedores Varios	7.421
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	30.326

Nota 6. INVENTARIOS

Los saldos al 31 de diciembre 2011 reflejan los siguientes saldos:

Productos Terminados	114.666
Materias Primas y Materiales	135.012
Importaciones en Transito	365
TOTAL INVENTARIOS	250.043

Nota 7. ACTIVO FIJO

Los movimientos de este rubro, se dieron de la siguiente manera:

DEPRECIABLE	SALDOS 2010 31/12/2010	ADICIONES	BAJAS Y/O TRANSFE RENCIAS	SALDOS 2011 31/12/2011
No depreciable				
Terreno	59.768	18.709	-	78.477
De preciable				
Edificios e Instalaciones	169.223	206.505	-	375.729
Vehículos	167.557	26.330	(14.898)	178.990
Muebles y Enseres	14.086	11.178	-	25.264
Maquinaria y Equipos	132.269	5.324	-	137.593
Equipos de comp.	30.354	1.462	(10.276)	21.540
Obras en Proceso	92.174	53.408	-	145.582
TOTAL AL COSTO	665.432	322.917	(25.174)	963.174
Depreciación acumulada	276.944	36.955	(16.358)	297.540
ACTIVO FIJO NETO	388.488	285.962	(8.815,91)	665.634

Nota 8. Obligaciones Financieras:

Corresponden a consumos empresariales a través de la tarjeta Visa Pichincha.

Nota 9. CUENTAS POR PAGAR:

Se trata de deudas de corto plazo y su detalle a continuación:

Locales de Bienes	337.167
Locales de Servicio	34.901
TOTAL CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	372.068

Nota 10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

El movimiento de los gastos de personal por pagar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

Obligaciones con Seguro Social	10.910
Beneficios sociales por pagar	
DÉCIMO TERCER SUELDO	4.297
DÉCIMO CUARTO SUELDO	9.144
VACACIONES	14.714
	<u>28.155</u>
Participación de trabajadores	16.849
Impuestos por pagar al SRI	133.801
TOTAL GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	<u>189.716</u>

Nota 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Corresponde a la adquisición de dos vehículos, el primero adquirido en el período actual y el otro en el año 2010, cuyos valores pendientes de pago se refleja a continuación:

Kia Motor	23.536,64
Importadora Tomebamba	24.496,94
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>48.033,58</u>

Nota 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Se detallan como obligaciones de largo plazo pues al 31.12.2011 la mayoría de estos valores se hallaba en trámite de estructuración bajo una hipoteca abierta con el Banco del Pichincha para avalar la línea de crédito que por US\$1MM otorgaría esta institución financiera a la compañía para ser utilizada en cartas de crédito.

El saldo utilizado al 31.12.2011 en esta facilidad crediticia en dicha institución financiera fue el siguiente:

Carta de Crédito	
No.	SALDO
44376500	1.801
115589200	58.460
117827900	75.658
122831700	54.936
117828001	95.454
127148600	88.478
127628900	89.388
22268500	90.511
	554.685

Nota 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2011, el Capital suscrito y pagado de la compañía es de diez mil dólares de los Estados Unidos de América, representado por diez mil quinientas acciones ordinarias y nominativas de diez dólares de los Estados Unidos de América cada una, pagadas en su totalidad, cuyo detalle se muestra a continuación:

Camba Torres Jacqueline Mirella	0,08
Neira Camba Margie Daniela	2.500
Neira Camba Wesley Jefferson	2.500
Neira Espinoza Kleber Augusto	5.000
Total Capital Social Pagado	10.000

Nota 14. INGRESOS OPERACIONALES

Proviene en su totalidad de la comercialización de los productos bajo la marca IMPERIAL, de fabricación propia y las importadas desde China. Alrededor del 78% de las ventas se realizan desde su oficina matriz, donde también queda la planta, quienes cubren el mercado de la región costa y la diferencia a través de la oficina de distribución ubicada en la capital del Ecuador quienes se encargan de servir a la región Sierra:

Productos terminados -Gye	2.262.956
Productos Terminados-Qto	648.848
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.911.804

Nota 15. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

El saldo este rubro al 31 de diciembre del 2011 se descompone así:

Gastos de Ventas	323.839
Gastos de Administración	155.999
Gastos de Dirección	102.056
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	581.893

Nota 16. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía ha realizado los diferentes procesos para cumplir con los requerimientos solicitados por la Superintendencia de Compañías. Los resultados relacionados con ajustes monetarios provenientes de la conversión de estados financieros NEC a NIIF, serán registrados en la contabilidad al 1 de enero de 2012.

Nota 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de este informe (junio de 2012) no se produjeron cambios que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se haya revelado en los mismos.