PINTURAS AMERICA PINTAMER S. A.

Estados financieros

Año terminado al 31 de diciembre de 2011

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
26 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

Contenido

Informe de los auditores externos independientes 1

Estados financieros auditados

Balance general 3
Estado de resultados 4
Estado de cambios en el patrimonio de accionistas 5
Estados de flujos de efectivo 6
Notas a los estados financieros 7

CASTRO MORA ASOCIADOS

AUDITORES Y CONSULTORES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
26 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

Informe de los auditores externos independientes

A los accionistas de
PINTURAS AMERICA PINTAMER S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **PINTURAS AMERICA PINTAMER S. A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Limitación en el alcance – Opinión con salvedad

Esta fue nuestra primera auditoria de los estados financieros de la compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitirnos determinar, si las normas ecuatorianas de contabilidad han sido aplicadas uniforme y consistentemente en relación con el año anterior, y validar que los saldos iníciales a enero 1, del 2011 se presentan razonablemente. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiere, sobre los estados financieros y sobre las operaciones de la compañía derivada de esta situación, en el presente periodo.

No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2011, ya que la fecha fue anterior al momento en que se nos contrató como auditores para la compañía. No nos fue posible verificar las cantidades del inventario por otros procedimientos de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, que pudieran haber sido determinados como necesarios sino hubiéramos tenido la limitación en el alcance que se indica en los párrafos anteriores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PINTURAS AMERICA PINTAMER S. A.** al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Carlos M. Castro - Gerente
RNC N° 11875

Castro Mora Asociados
SC - RNAE No. 435

Fernando Basabe – Socio
RNC N° 21322

Marzo 30 de 2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
26 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

PINTURAS AMERICA PINTAMER S. A.

Balance general
Al 31 de diciembre de

	2011
Activos	*(US Dólares)*
Activos corrientes:	
Caja y bancos	**3,087**
Cuentas por cobrar *(Nota 3)*	**628,731**
Inventarios *(Nota 4)*	**606,126**
Total activos corrientes	**1,237,944**
Propiedades y equipos, neto *(Nota 5)*	**466,762**
Otros activos y cargos diferidos	**11,027**
Total activos	**1,715,733**
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Obligaciones bancarias *(Nota 6)*	**139,804**
Cuentas por pagar *(Nota 7)*	**464,321**
Gastos acumulados	**62,034**
Impuestos por pagar	**18,544**
Total pasivos corrientes	**684,703**
Pasivos a largo plazo *(Nota8)*	**407,521**
Total pasivos	**1,092,224**
Patrimonio de accionistas:	
Capital social *(Nota 9)*	**90,000**
Reserva legal	**49,754**
Reserva de capital	**6,806**
Reserva facultativa	**8,488**
Resultados acumulados	**468,461**
Total patrimonio de accionistas	**623,509**
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**1,715,733**

Ver notas adjuntas

PINTURAS AMERICA PINTAMER S. A.

Estados de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2011
	(US Dólares)
Ingresos	
Ventas	**2,429,037**
Costo de ventas	**1,790,427**
Utilidad bruta en ventas	**638,610**
Gastos	
Gastos administrativos	**192,716**
Gastos de ventas	**319,219**
Gastos financieros	**1,754**
Total gastos	**513,689**
Utilidad antes de participación e impuestos	**124,921**
Participación de trabajadores 15%	**18,738**
Impuesto a la renta *(Nota 10)*	**21,303**
Utilidad neta	**84,880**

Ver notas adjuntas

PINTURAS AMERICA PINTAMER S. A.

Estado de cambios en el patrimonio de accionistas

	Capital	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
			(US Dólares)			
Saldos a enero 1 de 2011	**90,000**	**49,754**	**6,806**	**-**	**401,474**	**548,034**
Apropiación	**-**	**-**	**-**	**8,488**	**(8,488)**	**-**
Dividendos pagados	**-**	**-**	**-**	**-**	**(7,500)**	**(7,500)**
Salario Digno	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1,905)**	**(1,905)**
Resultado 2011	**-**	**-**	**-**	**-**	**84,880**	**84,880**
Saldos a diciembre 31 del 2011	**90,000**	**49,754**	**6,806**	**8,488**	**468,461**	**623,509**

Ver notas adjuntas

PINTURAS AMERICA PINTAMER S. A.

Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre de

	2011
	(US Dólares)
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Utilidad del ejercicio	**124,921**
Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo	
Depreciación, amortizaciones y provisiones	**25,792**
Salario digno	**(1,905)**
Impuesto a la renta y participación de trabajadores	**(40,041)**
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	**(41,824)**
Inventarios	**21,419**
Cuentas por pagar	**87,669**
Obligaciones patronales	**(3,433)**
Gastos acumulados	**(16,865)**
Fondos netos generados en actividades de operación	**155,733**
Efectivo usado para las actividades de inversión:	
Adquisición de propiedades y equipo	**(49,003)**
Aumento en otros activos	**(7,257)**
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(56,260)**
Efectivo usado para las actividades de financiamiento:	
Obligaciones bancarias	**(90,363)**
Distribución de dividendos	**(7,500)**
Efectivo neto provieniente de actividades de financiamiento	**(97,863)**
Incremento neto de fondos	**1,610**
Saldo inicial caja	**1,474**
Saldo final caja	**3,084**

Ver notas adjuntas

PINTURAS AMERICA PINTAMER S. A.

Notas a los estados financieros

1. Actividad

La compañía fue constituida el 10 de febrero de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero de 2003. Tiene por objeto dedicarse a la elaboración, compraventa, consignación, importación, exportación y comercialización de toda clase de productos de recubrimientos orgánicos tales como pintura, resina, tintas, disolventes, diluyentes, puede realizar por cuenta propia o ajena actividades comerciales, técnicas o profesionales necesarias para el desarrollo y cumplimiento de sus objetivos.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

31 de diciembre	Índice de inflación anual
2011	5.41%
2010	3.33%
2009	4.30%

2. Políticas contables significativas

Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia de la compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentra vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

2. Políticas contables significativas *(continuación)*

Bases de presentación de los estados financieros *(continuación)*

De acuerdo con la Resolución N° 08.G.DSC.10 de la Superintendencia de Compañías de fecha noviembre 20 del 2008, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2010, de acuerdo con su cronograma de implementación.

La compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1° de enero del 2012, con período de transición en el 2011.

La Resolución N° SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11.01, de fecha enero 12 del 2011, establece la clasificación como PYMES a las compañías, bajo las siguientes condiciones:

- Activos inferiores a cuatro millones de dólares.
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Inventarios

Los inventarios de materias primas, materiales e insumos y producto terminado son registrados al costo de adquisición, los cuales no exceden del valor del mercado.

Propiedades y equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y equipos de producción	10 %
Equipos de laboratorio	10%
Muebles de laboratorio	10 %
Muebles y equipos de oficina	10 %
Equipo electrónico	33%
Equipo de computación y software	33 %

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24% (25% para 2010) sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Son registrados en el momento de la transferencia de dominio de los productos.

Costos y gastos

Son registrados sobre la base del devengado, es decir, en el momento que ocurran, haya o no movimiento de dinero como consecuencia del reconocimiento del derecho u obligación cierta, vencimiento de plazos, condiciones contractuales, cumplimiento de disposiciones legales o prácticas comerciales de general aceptación.

3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre consisten en lo siguiente:

	2011
	(US Dólares)
Clientes	473,816
Documentos	143,476
Otras	15,725
Provisión	(4,286)
Total	**628,731**

Clientes corresponde principalmente a distribuidores, quienes comercializan las diferentes líneas de productos de la compañía.

Documentos corresponde a clientes soportados documentariamente.

4. Inventarios

Al 31 de diciembre consiste en lo siguiente:

	2011
	(US Dólares)
Materia prima	139,813
Materiales y suministros	50,424
Producto terminado	415,889
Total	**606,126**

Notas a los estados financieros *(continuación)*

5. Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Final
		(US Dólares)		
Maquinaria y equipo de producción	30,176	24,293	-	54,469
Equipo de laboratorio	10,961	-	-	10,961
Muebles de laboratorio	1,161	-	-	1,161
Muebles y equipo de oficina	6,002	-	-	6,002
Equipo electrónico	-	627	-	627
Equipo de computación	11,727	3,760	-	15,487
Vehículos	-	27,741	-	27,741
Estructura metálica	7,418	-	(7,418)	-
Terrenos	396,377	-	-	396,377
Total	**463,822**	**56,421**	**(7,418)**	**512,825**
Depreciación Acumulada	**(34,351)**	**(11,712)**	**-**	**(46,063)**
Total	**429,471**	**44,709**	**(7,418)**	**466,762**

6. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre corresponde:

	2011
	(US Dólares)
Sobregiro bancario	**50,030**
Préstamo sobre firmas, interés del 12.32%	**7,272**
Porción corriente obligaciones largo plazo	**82,502**
Total	**139,804**

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

	2011
	(US Dólares)
Proveedores	**462,477**
Otras	**1,844**
Total	**464,321**

Proveedores comprende facturas de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las actividades, con plazos de vencimiento de 30, 60 y 90 días y no devenga interés.

8. Pasivos a largo plazo

Al 31 de diciembre consiste de:

Obligaciones bancarias	2011
Banco Pichincha	*(US Dólares)*
Préstamos hipotecarios con vencimientos mensuales hasta noviembre 2013, con interés del 11,20%	**171,532**
Porción corriente	**(82,503)**
Subtotal obligaciones bancarias	**89,029**
Accionistas	**311,744**
Provisión jubilación patronal y desahucio	**6,748**
Total	**407,521**

Accionistas representan préstamos para capital de trabajo, sin plazo de vencimiento y no devengan interés.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
26 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011, el capital suscrito consiste de 90,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una US $1,00.

10. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 24% (25% para 2010) sobre las utilidades gravables, en caso de que la compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2011
	(US Dólares)
Utilidad del ejercicio	**124,921**
15% Trabajadores	**(18,738)**
Gastos no deducibles	**8,234**
Empleados discapacitados	**(6,042)**
Incremento neto de empleados	**(19,613)**
Utilidad gravable	**88,762**
Impuesto causado	**21,303**

11. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros eventos que, en opinión de la administración de la compañía puedan afectar la presentación de los estados financieros.