

**Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A.



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

27 ABR. 2011

OPERADOR 3  
QUITO

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, Subsidiaria de Productos Pittsburg Colombia S. A., una compañía constituida y regida bajo leyes de la República de Colombia, poseída en un 35.66% y controlada), que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en 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 con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos cuarto y quinto siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas 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 auditor 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 Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

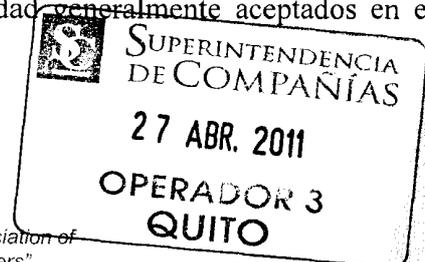
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### Bases para la opinión calificada

4. Como se menciona en la Nota 3, al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros incluyen cartera de clientes por US\$120,175 que se han identificado como de difícil recuperación. A pesar de que la Gerencia se encuentra realizando varias gestiones internas y con sus asesores legales, hasta la fecha de este informe, no hemos podido verificar recuperaciones importantes de estos valores. Al 31 de diciembre del 2010, la provisión para cuentas incobrables es de US\$41,870 la Gerencia decidió completar la provisión para estas cuentas en tres períodos a partir del 2010, ya que espera en los próximos períodos tener mayor éxito en las cobranzas. En razón de estas circunstancias no es posible establecer la suficiencia de la provisión requerida para cuentas incobrables a esa fecha.
5. Como se menciona en la Nota 4 a los estados financieros, en el 2010, la Gerencia realizó un estudio detallado del inventario de lenta rotación y ha identificado inventarios de difícil realización por US\$132,048 y continúa realizando gestiones para la venta de estos ítems, por lo cual tiene prevista la realización de un plan de ventas y el registro de una provisión para estos inventarios en los siguientes períodos a partir del 2011. La necesidad o no de dicha provisión dependerá del éxito en las ventas de estos productos. En razón de estas circunstancias, a la fecha de este informe no es posible establecer la provisión requerida para estos inventarios.
6. Como se describe en la Nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2010 los activos, incluyen US\$26,941 de cargos diferidos correspondientes principalmente a gastos por proyectos incurridos en años anteriores, si bien las normas legales permiten capitalizar estos pagos; de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 25 "Activos Intangibles" determina que este tipo de desembolsos deben registrarse en los resultados del ejercicio en que se incurren a menos que cumpla con las condiciones para capitalizarlos. Debido a esta desviación en la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los activos y los resultados acumulados se presentan sobrevalorados en dicho importe.

### Opinión calificada

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos cuarto y quinto y excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo sexto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



### Aspectos de énfasis

8. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's (NIIF para las PYMES). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los estados de resultados de las operaciones y flujos de efectivo de COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.
  
9. Como se menciona en las Notas 1 y 3 a los estados financieros, la Compañía mantiene importantes operaciones de venta con sus principales clientes: Ómnibus BB, Transportes S. A. y Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. MARESA, con quienes mantiene un acuerdo para la provisión de pinturas (Orden permanente de compra). Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros demuestran una concentración de operaciones con estos dos clientes, las ventas alcanzaron el 72% del total y la cartera representa el 46%. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

*Micelle*

RNAE No. 358  
28 de enero del 2011  
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No. 22857



**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVO**

		<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Efectivo en caja y bancos		29,687	109,838
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 3)	1,134,215	1,070,550
Inventarios, neto	(Nota 4)	1,532,956	1,287,233
Gastos pagados por anticipado		2,916	1,033
Total del activo corriente		2,699,774	2,468,654
<b>MAQUINARIA, MUEBLES, Y EQUIPO, neto</b>	(Nota 5)	249,137	244,737
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	(Nota 6)	26,942	65,365
		2,975,853	2,778,756

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>CORRIENTE:</b>			
Cuentas por pagar	(Nota 7)	1,701,181	1,561,631
Impuesto a la renta	(Nota 8)	27,776	-
Pasivos acumulados	(Nota 9)	29,775	21,785
Total del pasivo corriente		1,758,732	1,583,416
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	(Nota 11)	366,000	366,000
Reserva legal	(Nota 12)	11,171	11,171
Prima en venta de acciones	(Nota 13)	950,000	950,000
Resultados acumulados		(110,050)	(131,831)
		1,217,121	1,195,340
		2,975,853	2,778,756

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas netas	(Nota 3)	4,330,948	3,003,592
<b>COSTO DE VENTAS</b>		3,309,943	2,176,748
Utilidad bruta		----- 1,021,005	----- 826,844
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Administración y ventas		938,479	931,836
Financieros, neto		65,953	22,059
		----- 1,004,432	----- 953,895
Utilidad (Pérdida) en operación		----- 16,573	----- (127,051)
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS), neto</b>	(Nota 14)	----- 41,729	----- 58,949
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para participación a los trabajadores e impuesto a la renta		58,302	(68,102)
<b>PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES</b>	(Nota 9)	8,745	-
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	(Nota 8)	27,776	-
Utilidad (Pérdida) neta		----- 21,781 =====	----- (68,102) =====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZA CIONES	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>	261,000	11,171	105,000	950,000	(63,729)	1,263,442
<b>MÁS (MENOS):</b>						
Aumento de capital	105,000	-	(105,000)	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	(68,102)	(68,102)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>	366,000	11,171	-	950,000	(131,831)	1,195,340
<b>MÁS (MENOS):</b>						
Utilidad neta	-	-	-	-	21,781	21,781
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>	366,000	11,171	-	950,000	(110,050)	1,217,121

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes, y otros	4,245,911	2,758,863
Efectivo pagado a proveedores, empleados, compañías relacionadas y otros	(4,253,628)	(2,453,295)
Efectivo pagado por gastos financieros, neto	(65,953)	(22,059)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores pagado	-	(6,156)
Otros ingresos, neto	41,729	58,949
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(31,941)	336,302
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo recibido por venta de maquinaria, muebles y equipo	-	2,200
Efectivo pagado en la adquisición de maquinaria, muebles y equipo, neto	(48,210)	(29,933)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(48,210)	(27,733)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo pagado por obligaciones con accionistas y compañías relacionadas	-	(258,472)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	-	(258,472)
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto del efectivo en caja y bancos	(80,151)	50,097
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	109,838	59,741
	-----	-----
Saldo al fin del año	29,687	109,838
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO  
NETO (UTILIZADO EN ) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	21,781	(68,102)
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión para cuentas incobrables	21,372	7,981
Provisión para impuesto a la renta	27,776	-
Provisión participación trabajadores	8,745	-
Depreciación de maquinaria, muebles y equipo	42,853	38,454
Amortización de cargos diferidos	38,423	59,587
Ganancia en venta de maquinaria, muebles y equipo	-	(445)
Baja de vehículo por siniestro	(466)	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(73,905)	1,112
(Aumento) Disminución de inventarios	(255,432)	104,292
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(1,883)	1,033
Aumento en cuentas por pagar	139,550	191,614
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	(755)	776
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(31,941)	336,302
	=====	=====

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO  
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

**2010:**

- ✓ Durante el año 2010, la Compañía dio de baja un vehículo por pérdida total declarado por la compañía de seguros. El efecto de esta operación fue disminuir maquinaria, mobiliario y equipo por US\$10,666 neto, con cargo a cuentas por cobrar US\$11,132 y reconoció un ingreso por US\$466.
  
- ✓ Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía dio de baja inventario dañado y caducado por US\$326,779. Resultado de esta operación disminuyó inventario y aumentó costo de ventas en dicho importe.

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO  
NETO (UTILIZADO EN ) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO  
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO: (Continuación)**

**2010:**

- ✓ Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía transfirió inventarios a maquinaria, mobiliario y equipo por US\$9,709.

**2009:**

- ✓ En el año 2009, la Compañía realizó un aumento de capital mediante aportes para futuras capitalizaciones por US\$105,000.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía dio de baja inventario dañado y caducado por US\$165,598.. Resultado de esta operación disminuyó inventario y aumentó costo de ventas en dicho importe.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía transfirió inventarios a maquinaria, mobiliario y equipo por US\$38,994

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**1. OPERACIONES:**

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A. fue constituida en Quito, Ecuador el 18 de agosto del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de septiembre del mismo año, (Subsidiaria de Productos Pittsburg Colombia S.A., una compañía constituida y regida bajo leyes de la República de Colombia poseída en un 35.66% y controlada). Su objeto social es la prestación de servicios en: a) Todas las fases del negocio automotriz, tales como la compra, venta, importación y distribución de repuestos, neumáticos, pintura y prestación de servicios mecánico y mantenimiento automotriz para vehículos; b) Compra, venta, importación de bienes muebles, materia prima, químicos para uso doméstico, industrial y comercial; c) Representación de empresas comerciales y automotrices; y desarrollar todos los actos necesarios permitidos por la ley para el logro de sus objetivos.

La Compañía se encuentra sujeta a la revisión y control del Consejo Nacional de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas CONSEP, debido a que ciertos inventarios que maneja son de uso controlado por este organismo, sobre los que requiere autorización previa para su importación y periódicamente debe presentar reportes sobre el uso adecuado de los mismos.

Como parte de sus actividades, la Compañía mantiene suscrito un convenio con la compañía Ómnibus BB Transportes S.A. Este contrato se suscribió el 24 de agosto del 2006 a través del cual la Compañía se obliga a atender requerimientos técnicos y comerciales para abastecer pinturas y productos complementarios en la planta de GM-OBB, el cliente a su vez se compromete a pagar el producto una vez que haya pasado las pruebas funcional y de laboratorio. Dicho contrato venció el 30 de abril del 2009.

Las partes han firmado varios adendums, prolongando la vigencia de este contrato. El último adendum se firmó en diciembre del 2009 el cual tiene una duración de tres años a partir del 1 de enero del 2010. Los términos bajo los cuales se suscribe este contrato son similares a los del contrato inicial.

Durante el año 2010, la Compañía ha realizado importantes operaciones con Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. MARESA. A la fecha de este informe la Gerencia se encuentra negociando los términos de un convenio para proveer pintura y materiales complementarios en forma permanente; según lo manifestado por la Gerencia, el convenio no establecerá cantidades fijas de inventario comprometidos para la venta y será de fecha indefinida; se estima que las negociaciones concluirán en los próximos meses;

1. **OPERACIONES: (Continuación)**

Durante los años 2010 y 2009, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 4.3%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:**

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

b. Inventarios

Están registrados al costo de adquisición, el mismo que la Gerencia estima no excede el valor de mercado, las salidas de inventarios se valoran por el método del costo promedio.

c. Maquinaria, muebles y equipo

Se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación):**

d. Cargos diferidos

Los cargos diferidos se presentan al costo histórico de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada.

e. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y costos por ventas se reconocen con base en el principio de realización, esto es cuando se entregan los bienes y se prestan los servicios.

f. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

g. Activos adquiridos bajo Leasing-Renting

La Compañía adquirió, en años anteriores, ciertos activos bajo leasing. En marzo del 2010, venció la opción de compra de los mismos, esta opción no fue ejercida por la Compañía. Para el año 2010, la Compañía realizó una nueva adquisición de otro bien el cual se registró como arrendamiento operativo con base a un contrato de Renting

h. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

i. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**  
**(Continuación):**

i. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

Estos parámetros se considerarán con base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES y se establece el año 2011 como período de transición y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

Cualquier compañía calificada como PYMES podrá adoptar NIIF completas, en cuyo caso comunicará de esta decisión a la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo con esta Resolución, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y aplicará NIIF para las PYMES.

3. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	(1)	933,600	798,227
Crédito Tributario IVA	(2)	112,345	175,783
Retenciones en la fuente y anticipos	(Ver nota 8)	112,121	72,275
Anticipos a proveedores		3,937	34,729
Funcionarios y empleados		1,701	1,639
Compañías y partes relacionadas	(Ver nota 10)	1,421	243
Otras		10,960	8,152
		-----	-----
		1,176,085	1,091,048
Menos - Provisión para cuentas incobrables	(3)	(41,870)	(20,498)
		-----	-----
		1,134,215	1,070,550
		=====	=====

- (1) Un resumen de las ventas de los años 2010 y 2009 y los saldos de cuentas por cobrar de los principales clientes, al cierre de cada año por este concepto es como se detalla a continuación:

3. **CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

<u>Cliente</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Ventas netas</u>	
	<u>Cientes</u>			
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ómnibus BB Transportes S. A.	368,598	258,095	2,227,750	1,153,247
Máquinas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos MARESA S. A.	68,492	-	892,484	-
Centro de Colisiones Metrocar S. A.	29,165	9,547	83,903	58,273
Salazar Ana Lucía	19,617	25,617	60,491	60,401
Asiauto S. A.	19,095	7,745	85,241	55,634
Imbauto S.A.	14,655	5,494	80,932	47,139
Guerrón Bolívar (El Taller del Color)	13,901	2,194	33,556	11,441
Cetivehículos S. A.	13,069	13,290	73,270	51,547
Taller Automotriz Borja Alfaro Cía. Ltda.	12,011	8,598	16,451	18,733
Cristian Chamba (Almacén Lucemax)	11,170	8,652	19,783	13,480
Otros clientes	363,827	458,995	757,087	1,533,697
	<u>933,600</u>	<u>798,227</u>	<u>4,330,948</u>	<u>3,003,592</u>

(2) En octubre del 2010, la Compañía obtuvo la devolución de retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado IVA por US\$52,944, por retenciones de este impuesto por el período enero-octubre del 2009. En este proceso US\$606 no fueron reconocidos por el Servicio de Rentas Internas SRI, los cuales fueron registrados como gastos no deducibles del período.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	20,498	12,517
Provisión del año	(1) 21,372	7,981
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>41,870</u>	<u>20,498</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros incluyen cartera de clientes por US\$120,175 que se han identificado como de difícil recuperación. La Gerencia continúa realizando gestiones internas y con sus asesores legales para recuperar estos valores, por lo cual ha decidido completar una provisión requerida para estas cuentas en tres períodos a partir del 2010, ya que espera en los próximos períodos tener mayor éxito en las cobranzas.

4. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios se componían como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario de pintura y productos			
Complementarios	(1)	1,532,956	1,257,606
Importaciones en tránsito		-	29,627
		-----	-----
		<u>1,532,956</u>	<u>1,287,233</u>
		=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2010, como resultado de un estudio pormenorizado sobre inventarios de lento movimiento y con riesgo de obsolescencia, la Gerencia ha identificado inventarios de difícil realización por US\$132,048 continua realizando gestiones y planes para la venta de estos ítems, por lo cual tiene previsto el registro de la provisión para este activo en los siguientes períodos a partir del año 2011.

En el año 2010, la Compañía dio de baja inventarios dañados y caducados por US\$326,779, con la respectiva declaración juramentada del 20 de diciembre del 2010. Para el año 2009 dio de baja US\$165,598 por este mismo concepto.

La Compañía entrega al Consejo Nacional de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas CONSEP informes mensuales de ciertos inventarios de uso controlado.

5. **MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, maquinaria, muebles y equipo se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Maquinaria y herramientas		246,709	240,524	10%
Maquinaria en talleres y almacenes	(1)	47,599	38,722	10%
Vehículos		35,788	13,616	20%
Equipo de computación y software		33,953	30,619	33%
Muebles y enseres		16,752	16,752	10%
Instalaciones		7,118	7,118	10%
Equipos de oficina		3,527	3,527	10%
		-----	-----	
		391,446	350,878	
Menos- Depreciación acumulada		(142,309)	(106,141)	
		-----	-----	
		<u>249,137</u>	<u>244,737</u>	
		=====	=====	

**5. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPO: (Continuación)**

(1) Corresponde a máquinas mezcladoras, propiedad de la Compañía, que prestan servicio de preparación de pintura en los talleres y almacenes de sus clientes.

El movimiento de maquinaria, muebles y equipo, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	244,737	216,019
Adiciones, neto	48,210	29,933
Retiros, neto (1)	(10,666)	(1,755)
Transferencias de inventarios	9,709	38,994
Depreciación del año	(42,853)	(38,454)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	249,137	244,737
	=====	=====

(1) En el 2010, la Compañía dio de baja un vehículo, por siniestro por US\$13.616 del costo y US\$2,950 de la depreciación acumulada.

**6. CARGOS DIFERIDOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cargos diferidos estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa Anual de Amortización</u>
Proyecto pintura en polvo	58,885	58,885	20%
Proyectos Acs 2k y Zynamix	48,542	48,542	20%
Proyecto General Motors OBB	47,242	47,242	20%
Gastos de instalación	19,212	19,212	20%
Ferías, exposiciones	18,234	18,234	20%
	-----	-----	
Menos - Amortización acumulada	192,115 (165,173)	192,115 (126,750)	
	-----	-----	
	26,942	65,365	
	=====	=====	

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	65,365	124,952
Amortización del período	(38,423)	(59,587)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	26,942	65,365
	=====	=====

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías y partes relacionadas (Nota 10)	1,462,386	1,260,199
Proveedores del exterior	105,983	203,676
Proveedores nacionales	63,287	38,537
Impuesto al valor agregado IVA	58,420	48,311
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	6,545	6,601
Retenciones en la fuente e IVA	4,560	3,980
Anticipo de clientes	-	327
	-----	-----
	<u>1,701,181</u>	<u>1,561,631</u>

8. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

c. Reclamos por pago indebido

La Compañía presentó una solicitud de devolución de impuestos ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) por pago indebido del impuesto a la renta por intereses pagados sobre préstamos del exterior registrados en el Banco Central del Ecuador por el año 2008 por US\$4,735.

A la fecha de este informe, este reclamo se mantiene pendiente de resolución por parte de Servicio de Rentas Internas (SRI).

8. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

d. Dividendos en efectivo

A partir del 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas, causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

e. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Activo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 enero del 2010 y 2009	72,275	49,796
Retenciones en la fuente del año	43,222	27,978
Compensación con impuestos retenidos	-	(5,499)
Ajustes	(3,376)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Ver Nota 3)	112,121	72,275
	=====	=====
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 enero del 2010 y 2009	-	5,499
Impuesto a la renta provisionado	27,776	-
Compensación con retenciones en la fuente del año	-	(5,499)
Pagos	-	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	27,776	-
	=====	=====

f. Conciliación tributaria

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la conciliación tributaria del período fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	58,302	(68,102)
15% participación a trabajadores	8,745	-
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) antes del cálculo para impuesto a la renta	49,557	(68,102)
Más gastos no deducibles que afectan al impuesto a la renta		
Gastos no deducibles generados en el país	22,995	15,799
	-----	-----
Pasan...	72,552	52,303

8. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

f. Conciliación tributaria

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vienen...	72,552	52,303
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y otros gastos no deducibles	-	-
Amortización de pérdidas de años anteriores	(18,138)	-
Menos otras deducciones	-	-
	-----	-----
Base imponible	54,414	(52,303)
Impuesto causado (Tasa del 25%)	13,604	-
	-----	-----
Impuesto mínimo definitivo	27,776	-
	=====	=====

g. Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente de conformidad con la siguiente regla:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC que corresponde en julio y septiembre. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

h. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por US\$182,687. Estas pérdidas podrán amortizarse contra resultados positivos en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

8. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

i. Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 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 US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas.

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 US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración del mencionado anexo. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

En el Estudio Integral de Precios de Transferencia, realizado para la Compañía por un especialista en el área, se determinó para el período fiscal 2009 que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior se encuentran a valores de mercado y no existen condiciones que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía de ese ejercicio y por lo tanto, se ha dado cumplimiento del principio de plena competencia. A la fecha de emisión de este informe, los consultores independientes se encuentran elaborando el estudio correspondiente al ejercicio fiscal 2010, en el cual, al igual que en ejercicios anteriores, de acuerdo a las perspectivas de la Gerencia, espera que no se presentarán diferencias por este concepto.

j. Declaración impuesto a la renta, año 2010

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley, esto es hasta abril del 2011.

9. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

9. **PASIVOS ACUMULADOS: (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones con los trabajadores	21,030	21,672
Participación a trabajadores (1)	8,745	-
Sueldos por pagar	-	113
	-----	-----
	<u>29,775</u>	<u>21,785</u>
	=====	=====

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1 de enero del 2010 y 2009	-	6,156
Pagos realizados	-	(6,156)
Provisión del año	8,745	-
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>8,745</u>	-
	=====	=====

10. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Cuentas por cobrar: (Nota 3)</u></b>		
Accionistas	243	243
Otros	1,178	-
	-----	-----
	<u>1,421</u>	<u>243</u>
	-----	-----
<b><u>Cuentas por pagar: (Nota 7)</u></b>		
Colpisa Colombiana de Pinturas S. A.	1,452,346	1,255,476
Otros	10,040	4,723
	-----	-----
	<u>1,462,386</u>	<u>1,260,199</u>
	=====	=====

Las transacciones más significativas (no en su totalidad) con compañías y partes relacionadas de los años 2010 y 2009 fueron como sigue:

10. **COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

**2010**

	<u>Colpisa Colombiana de Pinturas S.A.</u>
Compra de inventarios	3,079,759
Pagos de cuentas comerciales, neto	(2,858,014)
	<u>=====</u>

**2009**

	<u>Colpisa Colombiana de Pinturas S. A.</u>	<u>Productos Pittsburg de Colombia S. A.</u>	<u>GPS S. A.</u>
Pago de préstamos	(32,812)	(108,340)	(117,320)
Pago de intereses por préstamos	(1,449)	(7,855)	(7,949)
Compra de inventarios	1,590,552	1,437	-
Pagos de cuentas comerciales	(949,430)	-	-
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

11. **CAPITAL SOCIAL:**

En el año 2009, la Compañía aumentó su capital social en US\$105,000, mediante aportes para futuras capitalizaciones según escritura pública inscrita en el Registro Mercantil con fecha 29 de enero del 2009, con lo cual al 31 de diciembre del 2009 y 2010, el capital social se encontraba conformado por 366.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital autorizado de la Compañía es de US\$ 522,000.

12. **RESERVA LEGAL:**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13. **APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES Y PRIMA EN VENTA DE ACCIONES:**

Con fecha 9 de diciembre del 2008, la compañía estadounidense Color Traders LLC (compañía relacionada) realizó una transferencia bancaria a favor de Colpisamotriz Ecuador S. A. por US\$1,055,000 para adquirir el 28.68% de las acciones en la Compañía, este valor fue registrado: US\$105,000 como aportes para futuras capitalizaciones equivalentes a 105,000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1 cada una; la diferencia en el precio pactado por US\$950,000 corresponde a la prima en venta de dichas acciones. En el año 2008, estos fondos fueron utilizados para liquidar facturas pendientes con su compañía relacionada Colpisa Colombiana de Pinturas S. A.

13. **APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES Y PRIMA EN VENTA DE ACCIONES: (Continuación)**

Mediante escritura pública otorgada, el 17 de diciembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil, el 29 de enero del 2009, la Compañía incluyó a este nuevo accionista y aumentó el capital suscrito y pagado por US\$105,000, esto fue de US\$261,000 a US\$ 366,000. Con el aumento de capital, el porcentaje de participación accionaria se estableció como sigue: Productos Pittsburg de Colombia S. A. 35.66%, GPS S. A. 35.66% y Color Traders LLC el 28.68%.

14. **OTROS INGRESOS:**

Un resumen de otros ingresos es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Notas de crédito proveedores	12,901	48,951
Ajustes a provisiones	9,475	-
Otros	19,353	9,998
	-----	-----
	41,729	58,949
	=====	=====

15. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

- ✓ A la fecha de este informe, la Compañía ha iniciado ante el Servicio de Rentas Internas SRI, un proceso para documentar el reclamo tendiente a obtener la devolución de retenciones en la fuente por US\$29,885 del año 2008 y US\$27,978 del año 2009;
- ✓ A la fecha de emisión de este informe, la empresa Colpisa Colombiana de Pinturas S. A. (compañía relacionada) ha solicitado a la Gerencia de la Compañía información detallada, respecto de las áreas financiera, comercial, laboral, contable y administrativa. La Administración se encuentra preparando y suministrando dicha información. Cierta información como la declaración de impuesto a la renta y el informe de cumplimiento tributario son preliminares ya que se encuentran en revisión, sin embargo la Compañía se encuentra dentro del plazo establecido de acuerdo con las regulaciones vigentes para su presentación, esto es, abril y mayo del 2011 respectivamente; así como el anexo y el estudio de precios de transferencia completo, cuya presentación es en mayo y octubre del 2011.
- ✓ Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (28 de enero del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.