

**ABC Consultores Financieros Cia. Ltda.**  
Contadores Públicos Autorizados

**w.w.w. abccountadores.com**  
oandrade@abccountadores.com  
Pedro Moncayo # 711 y  
Primero de Mayo  
Teléfono 2482749  
Guayaquil-Ecuador

21465

**PINTURAS UNIDAS S.A.**

Estados Financieros  
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009  
e Informe de los Auditores Independientes



**ABC Consultores Financieros Cia. Ltda.**  
Contadores Públicos Autorizados

**w.w.w. abccountadores.com**  
oandrade@abccountadores.com  
Pedro Moncayo # 711 y  
Primero de Mayo  
Teléfono 2482749  
Guayaquil-Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores  
de **Pinturas Unidas S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pinturas Unidas S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

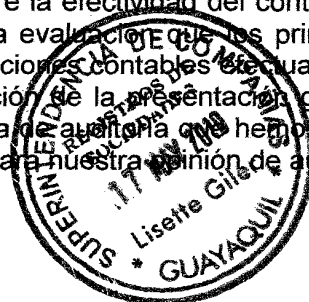
### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con ~~normas internacionales de auditoría~~. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a 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 que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas 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 de auditoría.



## **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Pinturas Unidas S. A., al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## **Asunto de énfasis**

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujo de efectivo de Pinturas Unidas S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



**A.B.C. Consultores Financieros Cia. Ltda.**

**SR-RNAE-2-041**

**Ing. Oswaldo Andrade I.**

**SOCIO**

**Registro No. 4.868**



**PINTURAS UNIDAS S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en US. Dólares)

**ACTIVOS**

**NOTAS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

|                          |   |                   |
|--------------------------|---|-------------------|
| Caja y bancos            | 3 | 1.457.863         |
| Inversiones Temporales   | 4 | 3.310.414         |
| Cuentas por cobrar, neto | 5 | 8.364.078         |
| Inventarios              | 6 | 8.777.897         |
| Otros activos corrientes | 7 | 24.697            |
| Total Activos corrientes |   | <u>21.934.949</u> |

**PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

8 3.751.635

**OTROS ACTIVOS**

9 1.515.071

**TOTAL**

27.201.655

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVOS CORRIENTES:**

|                          |    |                   |
|--------------------------|----|-------------------|
| Obligaciones Bancarias   | 10 | 483.036           |
| Cuentas por Pagar        | 11 | 9.268.901         |
| Gastos Acumulados        | 12 | 1.149.383         |
| Otras Cuentas por Pagar  | 13 | 2.027.609         |
| Total pasivos corrientes |    | <u>12.928.929</u> |

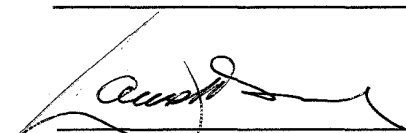
**PASIVO A LARGO PLAZO**

14 2.721.588

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

|                                     |    |                          |
|-------------------------------------|----|--------------------------|
| Capital Social                      | 15 | 6.303.052                |
| Reserva Legal                       | 16 | 807.947                  |
| Utilidades Acumuladas               |    | 16.570                   |
| Utilidad del Ejercicio, Neto        |    | 4.423.569                |
| Total patrimonio de los accionistas |    | <u>11.551.138</u>        |
| <b>TOTAL</b>                        |    | <u><u>27.201.655</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Walter Fienco Ch.  
Gerente

  
Sr. Angel Dominguez  
Contador General  
R Reg. No. 0.7256

**PINTURAS UNIDAS S.A.**

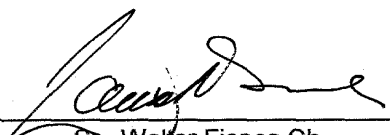
**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en US. Dólares)

**NOTAS**

|                                                                                 |    |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|-------------------|
| <b>VENTAS NETAS</b>                                                             |    | <u>43.414.790</u> |
| <b>COSTO DE VENTA</b>                                                           |    |                   |
| Materia Prima                                                                   |    | 24.656.835        |
| Suministros y Materiales                                                        |    | 90.330            |
| Costo de Fabricación                                                            |    | <u>2.729.035</u>  |
| <b>TOTAL COSTO DE VENTA</b>                                                     |    | <u>27.476.200</u> |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>                                        |    | 8.631.543         |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                                                       |    | 227.539           |
| <b>OTROS INGRESOS, NETO</b>                                                     |    | <u>-71.649</u>    |
| <b>TOTAL COSTO Y GASTOS</b>                                                     |    | <u>36.263.633</u> |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES<br/>E IMPUESTO A LA RENTA</b> | 17 | 7.151.157         |
| <b>PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>                                             | 17 | 1.072.674         |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>                                                      | 17 | <u>1.654.914</u>  |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                                            |    | <u>4.423.569</u>  |

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Walter Fienco Ch.  
Gerente

  
Sr. Angel Domínguez  
Contador General  
Reg. No. 0.7256

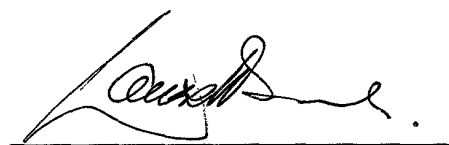
**PINTURAS UNIDAS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en US. Dólares)

|                    | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Reserva de<br/>Capital</u> | <u>Utilidades<br/>Acumuladas</u> | <u>Utilidad<br/>del Ejercicio</u> | <u>Total</u>      |
|--------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Enero 1, 2009      | 6.303.052                 | 530.209                  | 0                             | 209.108                          | 2.777.377                         | 9.819.746         |
| Apropiación        |                           | 277.738                  |                               |                                  | (277.738)                         | 0                 |
| Transferencia      |                           |                          |                               | (192.538)                        | (2.499.639)                       | (2.692.177)       |
| Capitalización     |                           |                          |                               |                                  |                                   | 0                 |
| Utilidad Neta      |                           |                          |                               |                                  | 4.423.569                         | 4.423.569         |
| Diciembre 31, 2009 | <u>6.303.052</u>          | <u>807.947</u>           | <u>0</u>                      | <u>16.570</u>                    | <u>4.423.569</u>                  | <u>11.551.138</u> |

Ver notas a los estados financieros



Sr. Walter Fienco Ch.  
Gerente



Sr. Angel Domínguez  
Contador General  
Reg. No. 0.7256

**PINTURAS UNIDAS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en US. Dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN:**

|                                                                       |                  |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|
| Utilidad del ejercicio, neto                                          | 4.423.569        |
| Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto |                  |
| Proveniente de actividades de operación:                              |                  |
| Depreciación y amortización                                           | 727.888          |
| Provisión para cuentas incobrables                                    | 66.505           |
| Cambios netos en activos y pasivos de operación:                      |                  |
| Cuentas por cobrar                                                    | (2.326.487)      |
| Inventarios                                                           | 1.054.430        |
| Otros activos corrientes                                              | 208.405          |
| Cuentas por pagar                                                     | 2.637.486        |
| Gastos acumulados                                                     | 418.428          |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                 | <u>7.210.224</u> |

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

|                                                     |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|
| Adquisición de propiedades y equipos                | (579.315)        |
| Disminución en otros activos                        | 22.886           |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(556.429)</u> |

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO**

|                                                            |                    |
|------------------------------------------------------------|--------------------|
| Disminución de Obligaciones Bancarias                      | (382.499)          |
| Pago de dividendos                                         | (2.692.177)        |
| Disminución de Pasivo a Largo Plazo                        | (229.312)          |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u>(3.303.988)</u> |

|                                                  |                  |
|--------------------------------------------------|------------------|
| Aumento neto de caja y equivalentes de caja      | 3.349.807        |
| Caja y equivalentes de caja al principio del año | 1.418.470        |
| Caja y equivalentes de Caja al final del año     | <u>4.768.277</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Walter Fienko Ch.  
Gerente

  
Sr. Angel Domínguez  
Contador General  
Reg. No. 0.7256

## **PINTURAS UNIDAS S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Pinturas Unidas S.A. es una compañía anónima que tiene por objeto principal la elaboración y distribución de pinturas en general. La compañía fue constituida en Enero 28 de 1974 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros son preparados en dólares. Las políticas contables de la compañía son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Inventarios.-** Los inventarios al 31 de Diciembre del 2009 están valorizados como sigue: Materias Primas, Productos Terminados y Materiales están valuados al costo Lifo, los mismos no exceden el valor de mercado.

Las Importaciones en tránsito han sido determinadas en base al costo específico de cada partida, en el caso de los derechos arancelarios y otros gastos.

**Propiedades y Equipos.-** Están registrados principalmente al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimados de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y software informático.

**Gastos Anticipados.-** Otros activos están representados por las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, practicadas a la compañía, por los años fiscales y renovaciones de pólizas de seguro con una compañía de seguros.

**Otros Activos.-** Representan principalmente Provisión para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio que serán amortizadas en 5 años.

**Provisión para Cuentas Incobrables.-** La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas incobrables. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.



**Participación de Trabajadores.-** La Provisión para Participación de Trabajadores está constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

**Impuesto a la Renta.-** La Provisión para el Pago del Impuesto a la Renta se registra a la Tasa Actual del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas y Gastos no Deducibles.

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, parte del tributo se paga anticipadamente.

**Provisión para Jubilación Patronal.-** La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión se registra en base a estudios actuariales efectuados por peritos independientes autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Bonificación por Desahucio.-** La compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Esta provisión se registra en base a estudios actuariales efectuados por peritos independientes autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Transacciones con partes relacionadas.-** Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, Numeral 4 del reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario, que dice:

“Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la Ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compra de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2009 es como sigue:

|                              | US.DOLARES              |
|------------------------------|-------------------------|
| Caja Chica                   | 5,230                   |
| Banco Bolivariano            | 360,942                 |
| Banco Santander              | 1,020,997               |
| Banco de Guayaquil           | 241,702                 |
| <u>Depósitos en Tránsito</u> |                         |
| DP-Banco Bolivariano         | (28,722)                |
| DP-Banco de Guayaquil        | <u>(142,286)</u>        |
| <b>TOTAL</b>                 | <b><u>1,457,863</u></b> |

### 4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre del 2009, el detalle de las Inversiones es como sigue:

|                                | US.DOLARES              |
|--------------------------------|-------------------------|
| B. GUAYAQUIL, 001-400649       |                         |
| 180 DIAS VENC. 24-02-10-5.60%  | 500,000                 |
| B. BOLIVARIANO; DPV 090525-0   |                         |
| 91 DIAS VENC. 31-03-10-5.50%   | 500,000                 |
| B. GUAYAQUIL, 001-405854       |                         |
| 92 DIAS VENC. 31-03-10-5.00%   | 300,000                 |
| B. GUAYAQUIL, 001-399256       |                         |
| 245 DIAS VENC. 31-03-10-5.50%  | 300,000                 |
| B. GUAYAQUIL, 001-397952       |                         |
| 274 DIAS VENC. 31-03-10-5.50%  | 400,000                 |
| B. BOLIVARIANO; DPV 088147-8   |                         |
| 245 DIAS VENC. 31-03-10-6.00%  | 400,000                 |
| B. BOLIVARIANO; DPV 087657-6   |                         |
| 273 DIAS VENC. 31-03-10-6.00%  | 300,000                 |
| B. BOLIVARIANO; DPV 087475-0   |                         |
| 285 DIAS VENC. 31-03-10-6.00%  | 400,000                 |
| B. BOLIVARIANO; DPV 086983-4   |                         |
| 313 DIAS VENC. 31-03-10-6.00%  | 200,000                 |
| INVERSIONES ELECTROQUIL        | 414                     |
| INVERSIONES GQUIL COUNTRY CLUB | <u>10,000</u>           |
| <b>TOTAL</b>                   | <b><u>3.310.414</u></b> |

## 5. CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar están constituidas como sigue:

### US.DOLARES

|                                              |           |
|----------------------------------------------|-----------|
| Comerciales                                  | 6,650,531 |
| Préstamos y Anticipos a Empleados y Obreros. | 316,043   |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas              | 1,088,031 |
| Otras Cuentas por Cobrar                     | 10,238    |
| Impuestos                                    | 428,002   |
| (-) Provisión para Cuentas Incobrables       | (128,767) |

### TOTAL

8,364,078

Al 31 de Diciembre del 2009, Cuentas por cobrar Comerciales representan la facturación por ventas a crédito a distribuidores, con vencimiento promedio de 45 días a partir de la fecha de emisión de la factura.

Impuestos corresponden a retenciones en la fuente practicadas a la compañía en el cobro de las ventas.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante 2009 fue:

|                               | Saldo<br>Inicial | Provisión | Castigo | Saldo<br>Final |
|-------------------------------|------------------|-----------|---------|----------------|
| Provisión Cuentas incobrables | 62,262           | 66,505    | 0       | 128,767        |

## 6. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de Diciembre del 2009 están constituidos como sigue:

### US.DOLARES

|                                   |                         |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Materia Prima                     | 5,066,903               |
| Productos terminados y en almacén | 3,310,700               |
| Productos en proceso              | 237,610                 |
| Importaciones en tránsito         | 96,075                  |
| Suministros y materiales          | 55,207                  |
| Repuestos, Herramientas           | 11,402                  |
| <b>TOTAL</b>                      | <u><u>8,777,897</u></u> |

## 7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2009 el detalle de Otros Activos Corrientes, es como sigue:

US.DOLARES

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Activos Pagados por Anticipado | 3,267                |
| Otros Activos Corrientes       | 21,430               |
| <b>TOTAL</b>                   | <b><u>24,697</u></b> |

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre del 2009, el detalle de las propiedades es como sigue:

|                              | SALDO AL<br>31/12/2008 | ADICIONES        | AJUSTES         | RETIROS         | SALDO AL<br>31/12/2009 |
|------------------------------|------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| <b>NO DEPRECIABLES</b>       |                        |                  |                 |                 |                        |
| Terrenos                     | 788,467                | -                | -               | -               | 788,467                |
| Construcción en Curso        | 405,619                | 581,593          | -872,551        | -               | 114,669                |
| <b>DEPRECIABLES</b>          |                        |                  |                 |                 |                        |
| Edificios                    | 493,758                | 145,277          | -               | -               | 639,035                |
| Instalaciones                | 632,309                | 230,887          | -               | -26,025         | 837,172                |
| Maquinarias y Equipos        | 1,935,287              | 480,604          | -               | -95,599         | 2,320,292              |
| Muebles y Equipos de Oficina | 134,140                | 288,363          | -               | -282,312        | 140,191                |
| Equipo de Computación        | 221,320                | 37,931           | -               | -19,900         | 239,351                |
| Vehículos                    | 297,671                | 117,411          | -               | -6,364          | 408,718                |
|                              | 4,908,571              | 1,882,066        | -872,551        | -430,200        | 5,487,886              |
| (-) Depreciación Acumulada   | -1,505,148             | -379,578         | -               | 148,475         | -1,736,251             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>3,403,423</b>       | <b>1,502,488</b> | <b>-872,551</b> | <b>-281,725</b> | <b>3,751,635</b>       |

## 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2009 el movimiento es como sigue:

US.DOLARES

|                                                             |                         |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Provisión Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio | 1,490,355               |
| Anticipo a Proveedores                                      | 12,716                  |
| Marcas, Patentes, Derecho de Llave                          | 32,000                  |
| Amortización Acumulada                                      | (20,000)                |
| <b>TOTAL</b>                                                | <b><u>1,515,071</u></b> |

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio tuvo el siguiente movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009:

|                      | Saldo inicial    | Provisión | Amortización   | Saldo Final      |
|----------------------|------------------|-----------|----------------|------------------|
| Jubilación patronal  | 1,426,239        | 0         | 356,560        | 1,069,679        |
| Bonif. por desahucio | 560,901          | 0         | 140,225        | 420,676          |
| <b>TOTAL</b>         | <b>1,987,140</b> | <b>0</b>  | <b>496,785</b> | <b>1,490,355</b> |

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio representa el saldo por amortizar de los beneficios calculados y provisionados de años anteriores. Este saldo se está amortizando a cinco años plazo, a partir del ejercicio económico 2008.

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2009 incluyen principalmente porción corriente de documentos por pagar a bancos con vencimiento hasta Agosto 16 del 2010.

### US.DOLARES

|                                                   |                       |
|---------------------------------------------------|-----------------------|
| Banco Bolivariano Porción Corriente OP No. 125179 |                       |
| Vcto. Jul. 05-10. Tasa 11%                        | 5,833                 |
| Banco Bolivariano Porción Corriente OP No. 91027  |                       |
| Vcto. Feb. 05-10. Tasa 9,14%                      | 33,333                |
| Banco Bolivariano Porción Corriente OP No. 91334  |                       |
| Vcto. Ago. 21-10. Tasa 9,13%                      | 388,889               |
| Banco Bolivariano Porción Corriente OP No. 127406 |                       |
| Vcto. Ago. 16-10. Tasa 10,75%                     | 33,333                |
| Intereses por Operaciones con Bancos              | 21,647                |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b><u>483,036</u></b> |

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2009, están constituidas como sigue:

### US.DOLARES

|                          |                         |
|--------------------------|-------------------------|
| Compañías Relacionadas   | 456,639                 |
| Proveedores Locales      | 4,079,565               |
| Proveedores del Exterior | 4,211,488               |
| Otras                    | 521,209                 |
| <b>TOTAL</b>             | <b><u>9,268,901</u></b> |

## 12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2009, los Gastos Acumulados están conformados de la siguiente manera

|                          | INICIAL               | PROVISIONES (PAGOS)     |                         | FINAL                   |
|--------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                          |                       | (US.DOLARES)            |                         |                         |
| Décimo Tercer Sueldo     | 24,380                | 329,868                 | 324,423                 | 29,824                  |
| Décimo Cuarto Sueldo     | 41,025                | 71,489                  | 69,834                  | 42,680                  |
| Vacaciones               | 4,716                 | 164,845                 | 165,356                 | 4,205                   |
| Participación Utilidades | 660,834               | 1,072,674               | 660,834                 | 1,072,674               |
| <b>TOTAL</b>             | <b><u>730,955</u></b> | <b><u>1,638,874</u></b> | <b><u>1,220,447</u></b> | <b><u>1,149,383</u></b> |

### 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

#### US.DOLARES

|                            |                         |
|----------------------------|-------------------------|
| Obligaciones al IESS       | 104,255                 |
| Impuesto al Valor Agregado | 166,651                 |
| Retenciones en la Fuente   | 87,758                  |
| Impuesto a la Renta        | 1,654,914               |
| Otras                      | 14,031                  |
| <b>TOTAL</b>               | <b><u>2,027,609</u></b> |

Impuesto a la Renta corresponde al valor del impuesto causado en el ejercicio económico del 2009.

### 14. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre 2009, Pasivo a largo Plazo está constituido de la siguiente manera:

#### US.DOLARES

|                            |                         |
|----------------------------|-------------------------|
| Jubilación Patronal        | 2,016,269               |
| Bonificación por Desahucio | 705,319                 |
| <b>TOTAL</b>               | <b><u>2,721,588</u></b> |

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

|                     | Saldo<br>Inicial        | Provisión             | (Pagos)         | Saldo<br>Final          |
|---------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------|
| Jubilación patronal | 1,819,512               | 196,757               | 0               | 2,016,269               |
| Bonif.por desahucio | 648,351                 | 56,968                | 0               | 705,319                 |
| <b>TOTAL</b>        | <b><u>2,467,863</u></b> | <b><u>253,725</u></b> | <b><u>0</u></b> | <b><u>2,721,588</u></b> |

Al 31 de diciembre del 2009 la compañía efectuó la Provisión para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio en base al informe actuarial preparado por peritos independientes autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

### 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2009, el capital social de la compañía consiste de 6,303.052 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 cada una.

## 16. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social suscrito y pagado, esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas o para aumentar el Capital. El saldo al 31 de diciembre del 2009 es de US\$ 807.947.

## 17. CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

|                                                                 | US.DOLARES              |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Utilidad del ejercicio                                          | 7,151,157               |
| 15% Participación de trabajadores                               | <u>(1,072,674)</u>      |
| <b>BASE IMPONIBLE</b>                                           | <b>6,078,483</b>        |
| <br>                                                            |                         |
| Otras rentas exentas                                            | (29,795)                |
| Gastos no deducibles                                            | 545,205                 |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos                 | 25,053                  |
| Participación a trabajadores atribuibles a otras rentas exentas | <u>711</u>              |
| <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>                                        | <b>6,619,657</b>        |
| <br>                                                            |                         |
| Total Impuesto a la Renta (25%)                                 | 1,654,914               |
| (-) Retenciones en la fuente                                    | <u>391,518</u>          |
| <b>SALDO A PAGAR CONTRIBUYENTE</b>                              | <b><u>1,263,397</u></b> |

Al 31 de Diciembre 2009 las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control.

## 18. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro oficial # 324 de Abril del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 1,000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo del Precios de Transferencias; y, si el monto es superior a los US\$ 5,000,000 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencias. La compañía no esta obligada a presentar dicho informe.

## 19. EVENTOS POSTERIORES - 2009

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en los Estados Financieros de PINTURAS UNIDAS S.A. al 31 de Diciembre del 2009.