

**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 junio 24 de 1967 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros de Pinturas Unidas S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros de Pinturas Unidas S.A., al 31 de diciembre del 2010 fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en las NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, dichos estados de situación financiera fueron ajustados de acuerdo a las NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, requiere 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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

**Bases de la preparación.-** Los estados financieros de Pinturas Unidas S.A., comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**Efectivos y equivalentes de efectivo.-** Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Las cuentas por cobrar comerciales, representan ventas realizadas a clientes con vencimiento a 30 y 60 días plazo, sin intereses y son registradas a su valor razonable.

**Inventarios.-** Son presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de valorización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

**Propiedades, planta y equipos.-** Son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

El costo de propiedades, plantas y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados, en el periodo en que se producen.

El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y software informático, según las normas tributarias. De acuerdo con las NIIF los edificios según estudios realizados, se los deprecia a 30 años.

**Activos diferidos.-** Representan principalmente renovaciones de pólizas con una compañía de seguros.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Son registradas a su valor razonable.

**Impuestos.-** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada periodo.

Impuestos diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

### **Beneficios a empleados**

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Según las normas tributarias es a partir de que el empleado cumpla 10 de servicio en la empresa. En cuanto a las normas NIIF se debe aplicar desde el primer día en que el empleado empieza a laborar.

Participaciones trabajadores.- Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% para participación de trabajadores.

**Reconocimientos de Ingresos.-** Los ingresos son reconocidos en los resultados del año en que se generen dichos ingresos.

**Costos y gastos.-** Se reconocen al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en que se conocen.

**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 Interno, 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 compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”

### Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

**Estimaciones** – La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

### Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

#### Uso del valor razonable como costo atribuido

Pinturas Unidas S.A., optó que en la medición de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos, se utilice el valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los terrenos y edificios, fue medido mediante estudio técnico de un experto externo independiente y se determinó el nuevo valor del mismo. Para el resto de los ítems de propiedades, plantas y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

### Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera; resultado integral y flujos de efectivo.

Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores	18'464.873	11'268.061
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>		
Ajuste de cuentas incobrables relacionadas		(428.155)
Ajustes por retenciones no recuperables		(57.898)
Costo revalorizado de productos terminados		(14.389)
Costo atribuido de propiedad, planta y equipos		6'001.363
Ajustes por gastos activados para amortizar		(993.570)
Ajustes por provisión jubilación patronal y desahucio		(146.360)
Reconocimiento de impuestos diferidos	<u>40.614</u>	<u>(657.762)</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>18'505.487</u>	<u>14'971.678</u>

#### Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

**Ajuste de cuentas incobrables relacionadas:** Se realizó el ajuste de cuentas por cobrar a las compañías relacionadas Ecotron por US\$ 257.828 y Representaciones Unidas por US\$ 170.327, ya que dichas compañías dejaron de operar.

**Ajuste de retenciones no recuperables:** Retenciones que se asumieron como parte del activo por la fusión con compañías relacionadas en el año 2008 que no pueden ser recuperadas por US\$ 57.898.

**Costo revalorizado de productos terminados:** Para la aplicación de las NIIF, se ha definido que los saldos de los productos terminados al 2010, se registren a su valor neto de realización razonable. Esto generó una disminución en el saldo de inventarios de US\$14.389

**Costo atribuido de propiedad, planta y equipos:** Para la aplicación de las NIIF, se ha definido que los saldos de los terrenos al 2010, se registren a su valor razonable. Tal procedimiento fue efectuado por un profesional experto independiente. Esto genero un incremento en el saldo en propiedades planta y equipos de \$ 2'901.665, dicho incremento no genera depreciación por tratarse de un activo no depreciable. De igual manera se generó un incremento en propiedades plantas y equipos por la revalorización de los edificios por US\$ 4'280.405 con su respectivo incremento en depreciación acumulada por \$ 1'269.203

**Ajustes por gastos activados para amortizar:** Se ajusto los gastos por jubilación patronal y por desahucio que habían sido registrados como parte del activo para ser amortizados en 5 años por US\$ 993.570

**Ajustes por provisión jubilación patronal:** Las NIIF requieren que se registren los valores correspondientes a las provisiones a largo plazo por tal razón se procedió a realizar el estudio actuarial para jubilación patronal. Este procedimiento fue efectuado por un profesional experto independiente. El incremento de \$146.360

**Reconocimientos de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera.

Un resumen de las diferencias temporarias, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ajuste por diferencias en inventarios	(2.982)	3.453
Ajuste por diferencias en propiedad, planta y equipos	33.421	(690.507)
Ajuste por provisión jubilación patronal y desahucio	<u>10.174</u>	<u>35.126</u>
Impuestos diferidos	<u>40.614</u>	<u>(657.374)</u>

**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”

**PINTURAS UNIDAS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en US. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes de Efectivo	3	182.133	426.637
Inversiones	4	3.418.016	1.165.358
Cuentas por cobrar	5	12.436.910	8.274.513
Inventarios	6	13.236.019	12.124.746
Impuestos corrientes por cobrar	7	855.685	632.256
Otros activos corrientes	8	250.891	165.636
Total activos corrientes		<u>30.379.654</u>	<u>22.789.146</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, planta y equipos	9	10.524.903	10.338.136
Activos por impuestos diferidos	10	40.324	33.132
Otros activos no corrientes	11	122.223	50.757
Total activos no corrientes		<u>10.687.450</u>	<u>10.422.025</u>
<b>TOTAL</b>		<u>41.067.104</u>	<u>33.211.171</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>ASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	12	14.146.862	11.391.477
Porción corriente obligaciones a largo plazo	13	235.946	182.209
Beneficios de empleados	14	93.136	91.233
Impuesto por pagar corriente	15	1.681.132	1.675.222
Otras cuentas corrientes por pagar	16	1.097.128	1.017.014
Total pasivos corrientes		<u>17.254.204</u>	<u>14.357.155</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias a largo plazo	17	609.944	0
Pasivos por impuestos diferidos	18	657.085	690.506
Provisiones a largo plazo	19	4.040.384	3.191.832
Total pasivos no corrientes		<u>5.307.413</u>	<u>3.882.338</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital en acciones	20	6.303.052	6.303.052
Otros componentes del patrimonio - Reservas		1.620.117	1.250.304
Adopcion NIF por primera vez		3.703.617	3.703.617
Resultados acumulados		2.857.376	16.570
Resultados del Ejercicio		4.021.325	3.698.135
Total patrimonio		<u>18.505.487</u>	<u>14.971.678</u>
<b>TOTAL</b>		<u>41.067.104</u>	<u>33.211.171</u>

**PINTURAS UNIDAS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en US. Dólares)

	Notas	<u>2011</u>	2010
<b>INGRESOS POR VENTAS</b>		52.960.307	47.214.349
<b>COSTOS DE VENTAS</b>		<u>36.004.400</u>	<u>31.910.039</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		16.955.907	15.304.310
GASTOS OPERATIVOS		10.634.931	9.220.017
GASTOS FINANCIEROS		113.380	144.979
OTROS INGRESOS, NETOS		<u>75.838</u>	<u>132.966</u>
<b>TOTAL</b>		10.672.473	9.232.030
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		6.283.434	6.072.280
Menos participación de trabajadores		942.516	910.842
Menos gasto por impuesto a la renta		1.360.206	1.463.303
Mas Impuestos diferidos		40.614	0
<b>UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL</b>		<u>4.021.326</u>	<u>3.698.135</u>

### 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2011 Caja y Bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior

### 4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre del 2011, las inversiones temporales están constituidas por depósitos a plazo en bancos locales, las cuales incluyen U.S. \$ 3.4 millones (U.S. \$ 1.1 millones en el 2010) con vencimientos de 90 a 300 días y rendimientos promedios del 4% al 5% anual (4% anual en el año 2010).

### 5. CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar están constituidas como sigue:

	US.DOLARES	
	AL 31 DE DICIEMBRE	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales	12.428.836	7.617.087
Préstamos y Anticipos a Empleados y Obreros.	245.233	277.935
Cuentas por Cobrar Relacionadas	0	453.318
Otras Cuentas por Cobrar	24.564	131.105
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	-261.723	-204.932
<b>TOTAL</b>	<b><u>12.436.910</u></b>	<b><u>8.274.513</u></b>

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, 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.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011, fueron como sigue:

	US.DOLARES	
	AL 31 DE DICIEMBRE	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	143.909	128.767
Provisión	117.814	76.171
Castigo	0	(6)
Saldos al final del año	<b><u>261.723</u></b>	<b><u>204.932</u></b>

### 6. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de Diciembre del 2011 están constituidos como sigue:

	<b>US.DOLARES</b>	
	<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Materia Prima	6.772.363	6.490.701
Productos terminados y en almacén	4.838.701	4.254.057
Productos en proceso	572.354	220.160
Importaciones en tránsito	867.379	741.414
Suministros y materiales	179.506	332.182
Repuestos, Herramientas	5.716	86.232
<b>TOTAL</b>	<b><u>13.236.019</u></b>	<b><u>12.124.746</u></b>

## **7. IMPUESTO CORRIENTE POR COBRAR**

Los impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2011, están conformados de la siguiente manera:

	<b>US.DOLARES</b>	
	<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Anticipo impuesto a la renta	36.640	0
Retenciones en la fuente	394.008	349.734
Impuesto salida de divisas	425.037	282.522
<b>TOTAL</b>	<b><u>855.685</u></b>	<b><u>632.256</u></b>

## **8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de Otros Activos Corrientes, es como sigue:

	<b>US.DOLARES</b>	
	<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Activos Pagados por Anticipado	123.993	155.754
Otros Activos Corrientes	126.898	9.882
<b>TOTAL</b>	<b><u>250.891</u></b>	<b><u>165.636</u></b>

## **9. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta propiedades y equipos, neto, es como sigue:

	<b>US.DOLARES</b>	
	<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Terrenos	3.831.663	3.690.132
Construcción en Curso	159.489	205.251
Edificios	4.985.770	4.919.440
Instalaciones	1.243.015	1.096.191
Maquinarias y Equipos	3.124.861	2.831.883
Muebles y Equipos de Oficina	133.419	139.319
Equipo de Computación	246.557	247.844
Vehículos	525.272	541.968
Subtotal	<u>14.250.046</u>	<u>13.672.028</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(3.725.143)</u>	<u>(3.333.892)</u>
<b>TOTAL</b>	<b>10.524.903</b>	<b>10.338.136</b>

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	<b>US.DOLARES</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Saldos netos al comienzo del año	10.338.136	3.751.635
Adquisiciones	856.266	1.002.072
Ajustes por aplicación de NIIF	(88.497)	6.001.363
Activos dados de baja	(278.248)	0
Gastos por depreciación	(302.754)	(416.934)
Saldos netos al final del año	<u>10.524.903</u>	<u>10.338.136</u>

#### 10. IMPUESTOS DIFERIDOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2011 el movimiento es como sigue:

	<b>US.DOLARES</b>	
	<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Activo por impuestos diferidos	40.324	33.132
<b>TOTAL</b>	<u>40.324</u>	<u>33.132</u>

#### 11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2011 el movimiento es como sigue:

	<b>US.DOLARES</b>	
	<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Marcas, Patentes, Derecho de Llave	32.000	32.000
Amortización Acumulada	-23.000	-23.000
Anticipo proveedores	0	41.757
Otros diferidos	113.223	0
<b>TOTAL</b>	<u>122.223</u>	<u>50.757</u>

## 12. CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2011, están constituidas como sigue:

	US.DOLARES	
	AL 31 DE DICIEMBRE	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	4.061.513	3.773.952
Proveedores del Exterior	10.040.657	5.466.010
Otras	44.692	2.151.515
<b>T O T A L</b>	<b>14.146.862</b>	<b>11.391.477</b>

## 13. PORCIÓN CORRIENTE OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2011 la porción corriente de documentos por pagar a bancos incluye:

	US.DOLARES	
	AL 31 DE DICIEMBRE	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano Porción Corriente OP No. 172137		
Vcto. Sept. 02-2011. Tasa 9,63%		175.000
Intereses por Operaciones con Bancos		7.209
Banco Guayaquil Porción Corriente OP No. 122336		
Vcto. Abril 15-2015. Tasa 8%	116.333	
Banco Guayaquil Porción Corriente OP No. 152706		
Vcto. Dic. 27-2015 Tasa 9,14%	65.199	
Intereses por Operaciones No. 122336	30.509	
Intereses por Operaciones No. 152706	23.905	
<b>T O T A L</b>	<b>235.946</b>	<b>182.209</b>

## 14. BENEFICIOS EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre del 2011, los beneficios a empleados han tenido el siguiente movimiento:

	Decimo Tercer	Decimo Cuarto	Vacaciones	Total
	Sueldo	Sueldo		
Saldo 31-12-2009	29.824	42.680	4.205	76.709
Provisiones	349.931	82.309	197.548	629.788
(Pagos)	<u>347.482</u>	<u>77.404</u>	<u>190.378</u>	<u>615.264</u>
<b>Saldo 31-12-2010</b>	<b>32.274</b>	<b>47.585</b>	<b>11.374</b>	<b>91.233</b>
Provisiones	395.420	92.379	197.765	685.564
(Pagos)	<u>392.049</u>	<u>91.222</u>	<u>200.390</u>	<u>683.660</u>
<b>Saldo 31-12-2011</b>	<b>35.645</b>	<b>48.742</b>	<b>8.749</b>	<b>93.136</b>

## 15. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	US.DOLARES	
	AL 31 DE DICIEMBRE	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado	0	151.488
Retenciones en la Fuente	320.926	60.431
Impuesto a la Renta	1.360.206	1.463.303
<b>T O T A L</b>	<b><u>1.681.132</u></b>	<b><u>1.675.222</u></b>

Impuesto a la Renta corresponde al valor del impuesto causado en el ejercicio económico del 2011.

## 16. OTRAS CUENTAS CORRIENTES POR PAGAR

Otras cuentas corrientes por pagar al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	US.DOLARES	
	AL 31 DE DICIEMBRE	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones al IESS	154.613	106.172
Participación utilidades	942.515	910.842
<b>T O T A L</b>	<b><u>1.097.128</u></b>	<b><u>1.017.014</u></b>

## 17. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre las obligaciones bancarias a largo plazo, son como sigue:

	US.DOLARES	
	AL 31 DE DICIEMBRE	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Guayaquil Porción Corriente OP No. 122336 Vcto. Abril 15-2015. Tasa 8%	311.189	
Banco Guayaquil Porción Corriente OP No. 152706 Vcto. Dic. 27-2015 Tasa 9,14%	234.801	
Intereses por Operaciones No. 122336	31.442	
Intereses por Operaciones No. 152706	32.512	
<b>T O T A L</b>	<b><u>609.944</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 18. IMPUESTOS DIFERIDOS POR PAGAR

Los impuestos diferidos por pagar, son como sigue:

	US.DOLARES	
	AL 31 DE DICIEMBRE	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivo por impuestos diferidos	657.085	690.506
<b>T O T A L</b>	<b><u>657.085</u></b>	<b><u>690.506</u></b>

## 19. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre 2011, Pasivo a largo Plazo está constituido de la siguiente manera:

	US.DOLARES	
	AL 31 DE DICIEMBRE	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	3.156.085	2.418.658
Bonificación por Desahucio	884.299	773.174
<b>T O T A L</b>	<b>4.040.384</b>	<b>3.191.832</b>

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	US.DOLARES	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	3.191.832	2.721.588
Aplicación de NIIF por primera vez	0	146.360
Provisiones	867.974	349.634
Pagos	-19.422	-25.750
Saldos al final del año	<b>4.040.384</b>	<b>3.191.832</b>

Al 31 de diciembre del 2011 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.

## 20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital social de la compañía consiste de 6,303.052 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 cada una.

## 21. 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 2011 es de US\$ 1.620.117.

## 22. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15 % sobre utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efecto de impuestos a la renta.

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

	<b>US.DOLARES</b>	
	<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	5.340.917	5.161.438
Otras rentas exentas	0	-92.249
Gastos no deducibles	326.907	704.664
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0	77.084
Participación a trabajadores atribuibles a otras rentas exentas	0	2.275
<b>Utilidad gravable</b>	<b>5.667.824</b>	<b>5.853.211</b>
Impuesto a la renta causado	1.360.206	1.463.303
(-) Anticipo pagado	24.427	0
(-) Retenciones en la fuente	418.434	349.734
(-) Impuesto a la salida de divisas	425.037	282.522
<b>Impuesto a pagar</b>	<b>492.308</b>	<b>831.047</b>

Al 31 de Diciembre 2011 las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.-** Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

### **23. 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 \$1,000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo del Precios de Transferencias; y, si el monto es superior a los \$5,000,000 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencias. La compañía no esta obligada a presentar dicho informe.

### **24. EVENTOS POSTERIORES - 2011**

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Estado de Situación Financiera y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste o revelación en los Estados Financieros de PINTURAS UNIDAS S.A. al 31 de Diciembre del 2011.