



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No.17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

IVA - Impuesto al Valor Agregado

Andercol - Anhídridos y Derivados de Colombia S.A.

SRI - Servicio de Rentas Internas



PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Carchi 702 y 9 de Octubre Piso 2
Casilla: 09-01-5820
Guayaquil - Ecuador
Teléfono: (593) 4 2288-199
Celular: (593) 9 632 5027
Fax: (593) 4 2286-889

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.

Guayaquil, 27 de enero del 2010

Informe sobre los estados financieros

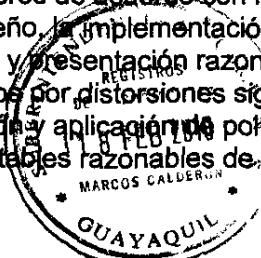
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Poliquim, Polímeros y Químicos C.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. 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~~. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las



A los miembros del Directorio y accionistas de
Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.
Guayaquil, 27 de enero del 2010

cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Sandra Vargas

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia
Profesional: 10489

POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Passivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	<u>152,342</u>	<u>337,856</u>	Obligaciones financieras	7	300,000	
Inversiones	3	<u>360,000</u>	<u>2,224</u>	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	8	524,445	1,263,328
Clientes		1,089,407	1,354,155	Compañías relacionadas	12	609,915	1,351,893
Compañías relacionadas	12	<u>367,241</u>	<u>359,725</u>	Otros	9	<u>147,968</u>	<u>154,798</u>
Funcionarios y empleados		2,359	3,808			<u>1,582,328</u>	<u>2,770,019</u>
Otros	4	<u>109,147</u>	<u>168,518</u>				
Menos - Provisión para cuentas incobrables	11	(<u>31,134</u>)	(<u>30,636</u>)	Passivos acumulados			
		<u>1,537,020</u>	<u>1,855,580</u>	Impuestos por pagar	10	140,450	97,458
Inventarios				Beneficios sociales	11	<u>148,105</u>	<u>119,530</u>
Productos terminados		464,212	832,447			<u>288,555</u>	<u>216,988</u>
Materia prima		<u>508,701</u>	<u>1,172,934</u>	Total del passivo corriente			
Materiales y suministros		<u>40,530</u>	<u>43,757</u>			<u>1,870,883</u>	<u>2,987,007</u>
Importaciones en tránsito		<u>53,507</u>	<u>142,449</u>				
		<u>1,066,950</u>	<u>2,191,587</u>	PASIVO A LARGO PLAZO			
Menos - Provisión para obsolescencia de inventario	11	(<u>43,702</u>)	(<u>33,398</u>)	Obligaciones sociales a largo plazo			
		<u>1,023,248</u>	<u>2,158,189</u>	jubilación patronal y desahucio	11 y 13	<u>140,603</u>	<u>132,519</u>
Total del activo corriente		3,072,610	4,353,949			<u>140,603</u>	<u>132,519</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,	5	249,878	243,713	PATRIMONIO (según estado adjunto)		1,394,604	1,556,242
menos depreciación acumulada							
OTROS ACTIVOS	6	<u>83,602</u>	<u>78,106</u>				
Total del activo		<u>3,406,090</u>	<u>4,675,788</u>	Total del passivo y Patrimonio		<u>3,406,090</u>	<u>4,675,788</u>
Cuentas de orden deudoras		<u>607,623</u>	<u>688,307</u>	Cuentas de orden acreedoras		<u>607,623</u>	<u>688,307</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

~~Ing. Com. Jenny Orrala Villegas
Gerente General (e)~~

CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

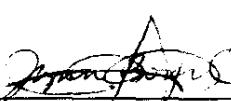
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		7,880,598	9,871,842
Costo de ventas		(6,225,212)	(8,407,822)
Utilidad bruta		1,655,386	1,464,020
Gastos de venta		(419,448)	(440,812)
Gastos de administración		(535,805)	(477,528)
Gastos financieros, neto		(66,927)	(35,103)
Utilidad operacional		633,206	510,577
Otros ingresos (egresos), neto	15	<u>9,828</u>	<u>8,628</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		643,034	519,205
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(95,089)	(77,884)
Impuesto a la renta	10 - 11	(136,237)	(97,458)
Utilidad neta del año		<u>411,708</u>	<u>343,863</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Com. Jenny Orrala Villegas
Gerente General (e)


CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

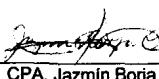
POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2008	460,052	103,955	355,184	293,189	1,212,380
Utilidad neta del año 2008	-	-	-	343,862	343,862
Saldos al 31 de diciembre de 2008	460,052	103,955	355,184	637,051	1,556,242
Apropiación a reserva legal					
Sobre las utilidades de los años 2008 y 2007		63,706	-	(63,706)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 19 de abril del 2009					
Distribución de utilidades			-	(573,346)	(573,346)
Utilidad neta del año 2009	-	-	-	411,708	411,708
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>460,052</u>	<u>167,661</u>	<u>355,184</u>	<u>411,708</u>	<u>1,394,604</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Com. Jenny Orrala Villegas
Gerente General (e)

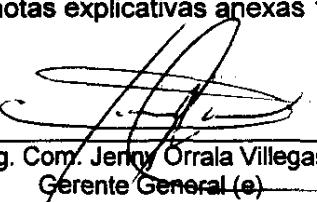

CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las operaciones			
Utilidad neta del año		411,708	343,863
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	32,126	36,313
Amortización	6	26,167	37,584
Provisión para cuentas incobrables	11	2,591	26,862
Provisión para obsolescencia de inventario	11	25,760	267
Provisión para jubilación patronal	11	8,106	9,273
Provisión para desahucio	11	827	31,093
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		315,968	(408,305)
Inventarios		1,109,182	(453,871)
Documentos y cuentas por pagar		(1,487,691)	505,650
Pasivos acumulados		71,567	15,644
Pagos de jubilación Patronal y Desahucio	11	(849)	(79,463)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>515,462</u>	<u>64,910</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de propiedades, planta y equipo, neto	5	(38,291)	(62,877)
Incremento de cargos diferidos y otros activos	6	(31,663)	(73,744)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(69,954)</u>	<u>(136,621)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		300,000	-
Pago de dividendos		(573,346)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(273,346)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		172,162	(71,711)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		340,180	411,891
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>512,342</u>	<u>340,180</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Com. Jenny Orrala Villegas
 Gerente General (s)


 CPA. Jazmín Borja Carreño
 Contadora General

POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en febrero de 1987 bajo la razón social de Ucar, Polímeros y Químicos C.A. como una subsidiaria de Unión Carbide Chemical & Plastics Company Inc. domiciliada en Estados Unidos. El 7 de julio de 1999 se concretó la suscripción de transferencia de la totalidad de acciones de la Compañía a favor del actual accionista mayoritario, Anhídridos y Derivados de Colombia S.A. Andercol. Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 3 de septiembre de 1999 se aprobó el cambio de denominación de la Compañía por el de Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. El 21 de julio de 2006, Anhídridos y Derivados de Colombia S.A. Andercol, cede una acción a Pinturas Ecuatorianas S.A.

Su objeto social consiste principalmente en la producción y comercialización de látex, así como la comercialización de solventes, plásticos y otros productos químicos.

Debido a la estructura de capital, Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta y compra de productos que son adquiridos a Compañías del mismo grupo, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas. Ver Nota 12.

En el presente ejercicio la Compañía suscribió con su relacionada Pinturas Ecuatoriana S.A. un contrato en el cual se asigna a esta última la responsabilidad de brindar asesoría en los campos contable, financiero, administrativo, de recursos humanos, medicina ocupacional y otros.

Durante el 2009, los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Empresa la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, que arrojan incrementos en los resultados netos del año 2009 de aproximadamente 20%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No.17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas *en las notas* están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

c) Cuentas y documentos por cobrar Clientes -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año. La provisión se calcula siguiendo los lineamientos de la Casa Matriz.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materia prima y materiales y suministros utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los costos de financiamiento. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios de lento movimiento, en mal estado o no aptos para su utilización y/o comercialización.

e) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo 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.

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 la línea recta.

f) Otros activos -

Incluye principalmente: i) adquisición de licencias para uso de softwares que se muestran al costo, menos la amortización acumulada, calculada en función de la vigencia del contrato de licenciamiento, ii) costos incurridos en la implementación del proyecto denominado "Platino", adquirido durante los años 2007, 2008 y 2009; al término del proyecto se establecerá el plazo de amortización del mismo, y iii) inversiones en acciones en Electroquil que se muestran al costo o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17.

g) Provisión para Jubilación patronal -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a la compañía a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.50% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. (Véase además Nota 13).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Desahucio -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio (Véase además Nota 13), se utiliza el método de costeo de crédito unitario proyectado, y representa al valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés de 6.5%.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2009 a la tasa del 25%. La provisión para impuesto a la renta del año 2008 fue calculada a la tasa del 15% para la porción de las utilidades gravables sujetas a capitalización las cuales ascienden a aproximadamente US\$60,000 considerando que el mencionado saldo será íntegramente capitalizado de acuerdo con las disposiciones legales. Esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas. De acuerdo con las referidas normas, si la capitalización de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Para el saldo restante de las utilidades antes indicadas que ascienden a aproximadamente US\$353,833, la provisión del impuesto a la renta se calculó a la tasa del 25%.

Al 31 de diciembre de 2009 dicha reinversión no se ha materializado por lo que la Compañía deberá cancelar al organismo de control la diferencia de impuestos, que asciende aproximadamente a US\$6,000, más los recargos correspondientes. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía no ha registrado provisión alguna por el monto antes mencionado, sin embargo el efecto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

k) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos que la Compañía ha registrado en las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas, originados en el proceso de conversión de los registros contables de sures a dólares estadounidenses al 31 de marzo de 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital social cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

I) Reserva legal-

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”:

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. por ser una empresa con activos inferiores a los US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Poliquim, Polímeros y Químicos C.A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y Bancos	152,342	337,956
Inversiones temporales (1)	360,000	2,224
	<u>512,342</u>	<u>340,180</u>

- (1) Corresponde a una inversión overnight en el Produbanco S.A. que venció el 4 de enero del 2010, y generó una tasa del 1% anual.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos por cobrar (1)	75,034	146,735
Otros (2)	34,113	21,783
	<u>109,147</u>	<u>168,518</u>

- (1) Corresponde a retenciones en la fuente aplicadas a la Compañía por US\$75,034 (2008: US\$136,775) <ver Nota 11 (3)>. En el 2008, incluye además US\$9,960 de crédito tributario de IVA recuperado durante el año 2009.
- (2) Corresponde principalmente a: i) depósitos en garantía por US\$3,859 (2008: US\$2,423), ii) anticipos a trabajadores por US\$7,402 (2008: US\$9,120) y iii) anticipos a proveedores por US\$11,247 (2008: US\$6,745).

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
 (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Maquinarias y equipos	544,889	531,311	10
Equipos de computación	77,163	78,042	33
Construcciones y edificios	113,132	94,318	5
Equipos de oficina	38,888	38,027	10
Equipo de transporte	553	553	20
	<u>774,625</u>	<u>742,251</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(548,194)</u>	<u>(518,846)</u>	
	<u>226,431</u>	<u>223,405</u>	
Terrenos	20,308	20,308	
Maquinarias en montaje	3,139	-	
Total al 31 de diciembre	<u>249,878</u>	<u>243,713</u>	

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	243,713	217,149
Adiciones, netas	38,291	104,950
Retiros (1)	-	(42,073)
Depreciación del año	<u>(32,126)</u>	<u>(36,313)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>249,878</u>	<u>243,713</u>

(1) Corresponde a la baja de la planta de resinas.

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Licencias para uso de software	-	483
Inversiones en acciones	1,308	1,308
Otros activos (1)	76,294	76,315
Gastos pagados por Anticipado (2)	6,000	-
	<u>83,602</u>	<u>78,106</u>

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	78,106	41,946
Adiciones	31,663	73,744
Amortización del año	(26,167)	(37,584)
Saldos al 31 de diciembre	<u>83,602</u>	<u>78,106</u>

- (1) Corresponde principalmente a los costos incurridos en la implementación del proyecto denominado "Platino" y que comprende el cambio de su plataforma informática a Oracle, se estima que dicho proyecto culmine durante el año 2011.
- (2) Corresponde principalmente al registro de una póliza de seguro por transporte de mercadería vigente hasta diciembre de 2010 por US\$ 5,512.

NOTA 7 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Tasa %</u>	<u>2009</u>
Citibank N.A. (1)	10.01	300,000

- (1) Corresponde a un préstamo para financiar importaciones de materia prima, cuyo vencimiento es en febrero del 2010.

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES
 (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
The Dow Chemical Company (1)	182,750	118,602
LG Chem America Inc. (1)	98,496	-
Chori America Inc. (1)	35,730	-
Disan Ecuador S.A. (1)	32,117	-
Proquigel Química (1)	29,792	-
PMC Marketing (1)	27,680	-
Centichem (1)	23,908	-
Univar Export Services (1)	21,050	-
Celanese Ltd.	-	668,238
Helm US Corporation	-	225,043
BASF Corporation	-	51,263
Rhodia Inc.	-	36,086
Comercializadora Owens Corning	-	33,780
Otros	72,922	130,316
	<u>524,445</u>	<u>1,263,328</u>

- (1) Corresponden a los saldos pendientes de pago por importaciones de materia prima y productos terminados para comercialización.

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones gubernamentales (1)	31,141	31,141
Otras menores	116,827	(2) 123,657
	<u>147,968</u>	<u>(3) 154,798</u>

- (1) Véase Nota 9 ii).
- (2) Incluye principalmente: i) US\$18,341 (2008: US\$23,238) por concepto de honorarios profesionales pendientes de pago y ii) 37,053 por gastos de relocation de la gerencia general a darse durante el año 2010. Esta provisión fue constituida por disposición de Casa Matriz.
- (3) Incluye principalmente US\$57,492 correspondiente a la liquidación del ex - Gerente de Manufactura.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de preparación de estos estados financieros, existen dos procesos en el Tribunal Distrital de lo Fiscal como producto de las fiscalizaciones efectuadas por las autoridades tributarias por los años 1991, 1992 y 1993:

- i) Glosas pendientes de resolución que originan impuestos adicionales del Impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado por aproximadamente US\$4,064 (S/.m.101,600), sin incluir intereses y multas correspondientes, las cuales fueron notificadas en marzo de 1995. Durante el mes de abril del mismo año, la Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores tributarios, procedió a la impugnación de las actas de fiscalización de los años 1991 a 1993 relacionadas al Impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado. En este sentido, en el mes de octubre de 1995 el Servicio de Rentas Internas resolvió ratificarse en su posición inicial. Ante la negativa del recurso administrativo planteado, la Compañía basada en los antecedentes antes expuestos, decidió apelar dicha resolución ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, proceso que se encuentra en su última fase, a la espera del fallo del mencionado organismo. La Compañía no ha constituido provisión alguna para cubrir esta contingencia, pues estima que el fallo les será favorable, no obstante, dicho valor se encuentra registrado dentro de cuentas de orden.
- ii) Durante el año 2003 la Compañía recibió una notificación por parte del Servicio de Rentas Internas, en la que indica que debía pagar US\$44,689 en concepto de glosas por impuestos que fueron levantadas a la Compañía UCARCOATING RESINAS C.A. (Compañía fusionada con Ucar, Polímeros y Químicos C.A. en el año 1995, véase Nota 1) en una fiscalización realizada en el año 1993. La Administración de la Compañía y sus asesores legales han impugnado dicha notificación argumentando que se trata de un error por parte del Organismo control, puesto que las glosas que fueron levantadas en su oportunidad, fueron resueltas a favor de la Compañía mediante oficio No. 0041 DRLS - RA - 2000 de diciembre del año 2000. En junio del 2005, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal una acción directa de nulidad del procedimiento coactivo iniciado por el SRI, el cual admitió la demanda al trámite de Ley con fecha 30 de agosto del 2005. Así mismo, con fecha 9 y 13 de septiembre del 2005, se puso en conocimiento del Tribunal Distrital de lo Fiscal el pago parcial de US\$1,534 efectuado por la Compañía acogiéndose al artículo 48 de la Ley de Régimen Tributario Interno. No obstante, con fecha 12 de octubre de 2005, el SRI contesta la demanda de impugnación negando los fundamentos de la misma a la vez que solicita al Tribunal Fiscal, fundamentado en la Norma del artículo 262 del Código Tributario la imposición de las medidas precautelatorias previstas en el artículo 164 del cuerpo legal citado. La Administración, mediante sus asesores legales han realizado las gestiones correspondientes ante el Tribunal Distrital de Fiscal a fin de que al momento de calificar la contestación no se disponga de las medidas precautelatorias solicitadas por el SRI. Debido a esto, la Administración de la Compañía, considerando la complejidad de la demanda, constituyó en años anteriores una provisión para cubrir posibles pagos que se deriven del resultado final de este asunto cuyo saldo al

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a US\$31,141. Véase Nota 9 (1). La diferencia de US\$12,014 se mantiene registrada dentro de cuentas de orden.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2006 al 2009 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2008, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2009, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2009. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 11 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase siguiente página)

NOTA 11 - PROVISIONES

(Continuación)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2009				
Provisión para cuentas incobrables	30,637	2,591	(2,094) (1)	31,134
Provisión para obsolescencia de inventarios	33,398	25,760	(15,456) (2)	43,702
Impuestos por pagar	97,458	136,237	(93,245)	140,450 (3)
Beneficios sociales	119,530	184,248	(155,672)	148,105 (4)
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación Patronal	88,156	8,106	-	96,262
Desahucio	44,363	827	(849)	44,341
Año 2008				
Provisión para cuentas incobrables	17,142	26,862	(13,367) (1)	30,637
Provisión para obsolescencia de inventarios	33,131	7,195	(6,928) (2)	33,398
Impuestos por pagar	99,357	89,114	(91,013)	97,458 (3)
Beneficios sociales	101,987	120,242	(102,699)	119,530 (4)
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación Patronal	140,279	9,273	(61,396)	88,156
Desahucio	31,337	31,093	(18,067)	44,363

- (1) Corresponde a cartera recuperada durante este año.
- (2) Corresponde al uso de provisiones constituidas en años anteriores sobre inventarios de lenta rotación que fueron dados de baja.
- (3) Corresponde principalmente al impuesto a la renta del año 2009 y 2008, el mismo que deberá ser compensado al momento de pago con las retenciones en la fuente aplicadas a la Compañía. Véase Nota 4 (1).
- (4) Incluye principalmente: i) US\$95,089 (2008: US\$77,884) de participación de los trabajadores en las utilidades, ii) US\$17,697 (2008: US\$23,180) de vacaciones y iii) US\$31,146 de incentivos por pagar a nivel gerencial por cumplimiento de metas. En el 2008 además incluía US\$10,893 de fondo de reserva y US\$7,573 de bono navideño y bono escolar.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 existían los siguientes saldos con partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
 (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por cobrar - Compañías relacionadas		
Pinturas Ecuatorianas S.A.(1)	367,241	336,821
Intequim S.A. (2)	-	22,904
	<u>367,241</u>	<u>359,725</u>
Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas		
Anhídridos y Derivados de Colombia S.A. Andercol (3)	596,169	1,349,019
Pinturas Ecuatorianas S.A. (4)	9,424	-
Intequim S.A. (5)	4,322	2,761
Centro de Servicios Mundial S.A. (6)	-	113
	<u>609,915</u>	<u>1,351,893</u>

- (1) Corresponde a ventas de producto terminado. En el caso de que la compañía relacionada se exceda del plazo de pago establecido, estos saldos por cobrar están sujetos a una tasa de interés de mora según las condiciones del mercado y se estima se liquidarán en un plazo de 30 días.
- (2) Corresponde a ventas de producto terminado. En el caso de que la compañía relacionada se exceda del plazo de pago establecido, estos saldos por cobrar están sujetos a una tasa de interés de mora según las condiciones del mercado y se estima se liquidarán en un plazo de 60 días. Este monto fue cobrado en el 2009.
- (3) Corresponde a importaciones realizadas de productos terminados y ciertas materias primas. En el caso de que la Compañía se exceda del plazo de pago establecido, estos saldos están sujetos a una tasa de interés equivalente a la tasa de interés negociable de acuerdo a las condiciones del mercado y se estima que se cancelarán en un plazo de hasta 90 días.
- (4) Corresponde a los servicios de asesoría en los campos contable, financiero, administrativo y otros.
- (5) Incluye principalmente a servicios por honorarios y gastos de comunicaciones del personal expatriado.
- (6) Para el año 2008 este saldo corresponde a servicios por asesoría financiera.

Durante el 2009 y 2008 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

- Compras de productos terminados para la reventa y materia prima a Andercol por aproximadamente US\$2,258,755 (2008: US\$3,475,420).
- Ventas de producto terminado y material de empaque a Pinturas Ecuatorianas S.A. por aproximadamente US\$2,450,478 (2008: US\$2,651,300).

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

- Ventas de producto terminado a Intequim S.A. por aproximadamente US\$ 132,575 (2008: US\$22,903).
- Recuperación de gastos de personal expatriado por Intequim por aproximadamente US\$34,595 (2008: US\$39,805).
- Durante el año 2009 no se presentaron casos de recuperación de honorarios a personal expatriado por Andercol (2008: US\$23,225).
- Durante el año 2009 no se presentaron casos de recuperación de gastos de viaje y alojamiento con Andercol (2008: US\$882).
- Durante el año 2009 no se realizaron pagos por el proyecto tecnológico de información con Centro de Servicios Mundial (2008: US\$36,856) debido al aplazamiento del mismo. En el 2008 dichos gastos fueron registrados como otros activos <Véase Nota 6>.
- Pagos por servicios de asesoría en los campos contable, financiero, administrativo y otros a Pinturas Ecuatorianas S.A. por US\$17,130. <Véase Nota 1>.

NOTA 13 - OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Jubilación patronal (1)	96,262	88,156
Desahucio (2)	44,341	44,363
	<u>140,603</u>	<u>132,519</u>

- (1) El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2009 y 2008 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" por un profesional independiente, considerando una tasa de crecimiento de los sueldos del 2.40% anual (2008: 2.40%), y una tasa de interés de comutación actuarial del 4% anual (2008: 4%), aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre del 2009, así como una tasa de descuento del 6.50% anual (2008: 6.50%). El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados que laboran para la Compañía.
- (2) Esta provisión, constituida a partir del 2008, cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio. El saldo de esta provisión representa el

NOTA 13 - OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO (Continuación)

100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008 está constituido por 460,052 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

NOTA 15 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comisiones por representación en ventas (1)	854	5,077
Otros Ingresos	-	5,346 (2)
Aprovechamientos (3)	7,791	-
Otros, neto	1,183	(1,795) (4)
	<u>9,828</u>	<u>(19,957)</u>

- (1) Incluye comisiones ganadas por gestión de venta local de productos Andercol durante los años 2009 y 2008.
- (2) Corresponde a venta de materiales considerados como desperdicios en el proceso de producción de la Compañía.
- (3) Corresponde principalmente a la utilización de materiales en el proceso de producción durante el 2009 y que fueron considerados, en el 2008, por la Administración de la Compañía como de lento movimiento y provisionados con cargo a resultados de ese año.
- (4) Incluye principalmente valores cancelados en agosto del 2008 por concepto de reliquidaciones del impuesto a la renta por US\$4,824.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de enero del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.