



Exp. 5233

Guayaquil, 13 de abril del 2011

2011 APR 24 AM 3:59  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
EXP. 5233  
E.S.A.U.

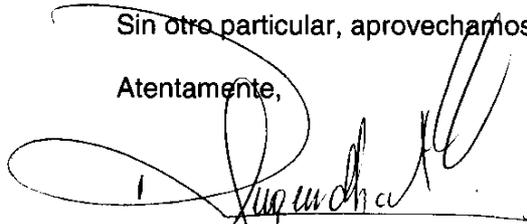
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto a la presente, sírvanse encontrar un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de **Hempel (Ecuador) S.A.** al 31 de diciembre del 2010.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles

Atentamente,



Roberto Tugendhat V.  
Soci0

Adjunto: Lo indicado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Carchi 702 y 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso.,  
Guayaquil – Ecuador.  
T: (593-4) 2288 199, F: (593-4) 2286 889, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)



**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Hempel (Ecuador) S.A.

Guayaquil, 7 de abril del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Hempel (Ecuador) S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 Hempel (Ecuador) S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *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 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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.

Página 1 de 21



Hempel (Ecuador) S.A.  
Guayaquil, 7 de abril del 2011

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hempel (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre del 2010 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

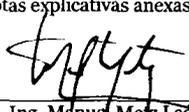
Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 21730

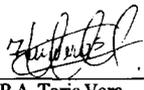
**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencias a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencias a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		<u>78,538</u>	<u>44,283</u>	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		15,585	7,064
Clientes	3	1,170,284	622,466	Compañías relacionadas	11	309,814	314,592
Compañías relacionadas	11	9,090	3,906	Impuestos		96,984	4,347
Impuestos		157,806	88,399	Otros		<u>59,079</u>	<u>77,206</u>
Otros		<u>28,588</u>	<u>620</u>			<u>481,462</u>	<u>403,209</u>
		1,365,768	715,391				
Menos - Provisión para cuentas dudosas	7	<u>( 72,003)</u>	<u>( 56,381)</u>	Pasivos acumulados	5	<u>465,219</u>	<u>376,278</u>
		<u>1,293,765</u>	<u>659,010</u>	Total del pasivo corriente		<u>946,681</u>	<u>779,487</u>
Inventarios							
Productos para la reventa		842,947	783,307				
Inventario en tránsito		<u>159,551</u>	<u>317,309</u>				
		993,498	1,100,616				
Menos - Provisión para obsolescencia de inventarios	7	<u>( 24,099)</u>	<u>( 99,310)</u>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
		<u>969,399</u>	<u>1,001,306</u>	Provisión para jubilación patronal y desahucio	7 y 8	114,503	84,207
Gastos pagados por anticipado		<u>4,007</u>	<u>1,116</u>				
Total del activo corriente		<u>2,345,709</u>	<u>1,705,715</u>	<b>PATRIMONIO (según estados adjuntos)</b>		<u>1,366,970</u>	<u>901,837</u>
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	4	<u>70,158</u>	<u>45,510</u>				
OTROS ACTIVOS							
Total del activo		<u><u>2,428,154</u></u>	<u><u>1,765,531</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>2,428,154</u></u>	<u><u>1,765,531</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Manuel Metz León  
 Gerente General

  
 C.P.A. Teris Vera  
 Contadora

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencias a Notas	2010	2009
Ventas netas		3,527,891	3,273,720
Costo de productos vendidos		( 1,538,994)	( 1,409,883)
Utilidad bruta		<u>1,988,897</u>	<u>1,863,837</u>
Gastos de administración		( 404,452)	( 418,159)
Gastos de venta y publicidad		( 622,363)	( 641,342)
Utilidad en operación		<u>( 1,026,815)</u>	<u>( 1,059,501)</u>
Otros gastos, neto	12	( 136,250)	( 130,431)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		825,832	673,905
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	( 123,875)	( 101,086)
Impuesto a la renta	7	( 236,824)	( 211,117)
Utilidad neta del año		<u><u>465,133</u></u>	<u><u>361,702</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Manuel Metz León  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Feris Vera  
Contadora

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

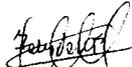
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y DEL 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2009	100,000	28,669	19,764	766,702	915,135
Pago de dividendos				( 375,000)	( 375,000)
Utilidad neta del año				361,702	361,702
Saldos al 31 de diciembre del 2009	100,000	28,669	19,764	753,404	901,837
Utilidad neta del año				465,133	465,133
Saldos al 31 de diciembre del 2010	100,000	28,669	19,764	1,218,537	1,366,970

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Manuel Mesa León  
Gerente General



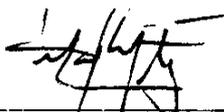
C.P.A. Ferris Vera  
Contadora

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencias a Notas	2010	2009
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		465,133	361,702
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	4	18,173	18,533
Provisión para cobranza dudosa	7	15,622	51,911
Provisión para jubilación patronal y desahucio	7	<u>30,296</u>	<u>23,107</u>
		529,224	455,253
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		( 650,377)	118,022
Inventarios		31,907	( 172,197)
Gastos pagados por anticipado		( 2,891)	( 880)
Otros activos		2,019	( 338)
Documentos y cuentas por pagar		78,253	( 94,709)
Pasivos acumulados		<u>88,941</u>	<u>16,855</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>77,076</u>	<u>322,006</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos	4	( 42,821)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 42,821)</u>	<u>-</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		-	( 375,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>( 375,000)</u>
Incremento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo		34,255	( 52,994)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>44,283</u>	<u>97,277</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>78,538</u>	<u>44,283</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Manuel Metz León  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. Teris Vera  
 Contadora

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 7 de septiembre de 1973 originalmente con el nombre de Pinturas Marinas Hempel del Ecuador S.A. y en mayo del 2003 cambió su denominación a Hempel (Ecuador) S.A., el mismo que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 03-G-DIC-0007044 del 13 de noviembre del 2003. Su actividad económica es la importación y comercialización en el país de pinturas para la industria marítima.

En agosto del 2007, los accionistas minoritarios de la Compañía cedieron su participación a Hempel A/S Dinamarca y ésta a su vez transfirió el 15% de las acciones a Hempel USA por lo que a partir de esa fecha los principales accionistas de la compañía son Hempel A/S Dinamarca con el 85% y Hempel USA con el 15%. Debido a ello, Hempel (Ecuador) S.A. es 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 que permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando haya pagado los impuestos correspondientes.

**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 los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**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.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 y sobregiros bancarios.

**c) Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida o por servicios prestados 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. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

Cuando se estima que el importe recuperable será menor que el valor nominal de estas cuentas, se registra una provisión para cubrir este deterioro el cual se carga a los resultados del año. Esta provisión se determina en función de la antigüedad de las cuentas, aplicándose un 10% sobre las cuentas vencidas superiores a 120 días y menores a 360 días y 100% por las cuentas vencidas superiores a 360 días. La Compañía considera que esta provisión es suficiente para cubrir posibles pérdidas en las cuentas por cobrar.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos para la reventa utilizando el método primero en entrar, primero en salir (PEPS) para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

La provisión para obsolescencia de inventarios se calcula en función del nivel de rotación, reconociéndose una pérdida del 50% del costo de los inventarios que no presenten rotación superior a un año y menor a dos años y una pérdida del 100% del costo de los inventarios obsoletos para aquéllos que no presenten movimiento por más de dos años. La Compañía considera que esta provisión es suficiente para cubrir posibles pérdidas por inventarios obsoletos o de escaso movimiento.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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

**e) Propiedades, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico o 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.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El valor del activo fijo 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) Jubilación patronal y desahucio -**

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del gobierno, publicada 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 las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. Ver Nota 8.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

**g) 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.

**h) 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 del 25% de las utilidades gravables. Esta tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año aplicando la tasa del 25%.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**i) 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 productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

**j) 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" que considera la entrada en vigencia de las NIIF en periodos entre el 1 de enero del 2010 y el 1 de enero del 2012, en función de la magnitud de activos que presenten al 31 de diciembre del 2007. Para el caso de la Compañía, considerando el nivel de sus activos al cierre del año 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió 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.

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, la Compañía deberá presentar hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación de las NIIF y efectuar hasta septiembre del 2011 la conciliación a las NIIF del patrimonio neto reportado bajo NEC al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes resultantes de este proceso deberán aprobarse por la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Suyanaservicios Cía. Ltda.	176,865	-
Astinave-Astilleros Navales Ecuatorianos	131,061	-
Tesca Ingeniería del Ecuador S.A.	121,803	-
Pesquera Jadran S.A.	112,340	-
Sokoloil S.A.	89,227	-
Dirección General del Material	83,648	3,929
Lumoil Cía. Ltda.	44,037	18,493
Mateconsa	40,115	52,784
Seases S.A.	25,848	25,848
Corsamer S.A.	25,718	-
Varadero Maridueña S.A.	23,510	88,954
Revestimientos Industriales S.A.	22,113	-
ETICA	21,755	-
Cemise Constructora de Equipos	17,938	17,938
Panamá Marine Products Service	15,546	21,913
Asenabra S.A.	14,268	1,976
Industrial Pesquera Junin S.A.	13,139	-
Opera B3 S.A.	12,999	-
Empresa Pesquera Polar S.A.	12,408	-
Industria de Acero Los Andes	12,003	74,025
Malo Moncayo Carlos	11,165	-
Torres Villamar Artemio	10,905	-
Orpinco Cía. Ltda.	566	15,281
Gala.scuba	133	14,143
Provipacif S.A.	4,811	11,811
Panakruz S.A.	-	10,222
Otros menores	126,363	265,149
	<u>1,170,284</u>	<u>622,466</u>

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**4. ACTIVO FIJO**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	33,187 (1)	19,656	10
Vehículos	75,263 (1)	45,973	20
Equipos de computación	<u>40,535</u>	<u>40,535</u>	33,33
	148,985	106,164	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>( 78,827)</u>	<u>( 60,654)</u>	
	<u>70,158</u>	<u>45,510</u>	

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	45,510	64,043
Adiciones	42,821 (1)	-
Depreciación del año	<u>( 18,173)</u>	<u>( 18,533)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>70,158</u>	<u>45,510</u>

(1) Corresponde a la compra de un montacargas por US\$14,379, un vehículo por US\$14,911 y perchas para apilar productos por US\$13,531.

**5. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta (1)	236,824	211,117
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	123,875	101,086
Beneficios sociales (1)	29,220	36,127
Otros	<u>75,300</u>	<u>27,948</u>
	<u>465,219</u>	<u>376,278</u>

(1) Véase Nota 7.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**6. SITUACION FISCAL**

La Compañía ha sido fiscalizada por el impuesto a la renta hasta el año 1996. Los años 2006 al 2010 inclusive están abiertos a fiscalización por parte de las autoridades correspondientes.

**a) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta es calculado en función de las disposiciones legales vigentes, las que requieren determinar la utilidad gravable luego de aplicar ajustes (por partidas que son consideradas no deducibles o no gravables) a la utilidad neta contable. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual podría reducirse al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos del año inmediato anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación contable - tributaria

En el año 2010 el impuesto causado determinado por la Compañía, basado en la utilidad gravable aplicando la tasa de impuesto a la renta, fue mayor que el valor del anticipo mínimo que ascendió a US\$75,554 y que se presenta neto del impuesto a pagar en el rubro Documentos y cuentas por pagar - Impuestos del balance general. En consecuencia, el gasto reconocido en el año corresponde al impuesto causado.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

ser remitido hasta el mes de junio de 2011 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.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en un análisis preliminar para las operaciones que Hempel (Ecuador) S.A. mantiene con sus empresas relacionadas, ha concluido que la referida norma no generará un impacto relevante en la determinación de su resultado tributable.

**c) Otros asuntos -**

El 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinaria y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción anual progresiva de un punto porcentual en la tasa del impuesto a la renta hasta llegar a 22% en el 2013.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta de los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	825,832	673,905
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	( 123,875)	( 101,086)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>245,340</u>	<u>271,649</u>
Base tributaria	947,297	844.468
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta del año	<u><u>236,824</u></u>	<u><u>211,117</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas que superan el máximo deducible establecido por la normativa tributaria por aproximadamente US\$224,000 (2009: US\$217,000).

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta:

Los contribuyentes tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, en los siguientes casos:

- Por el total de las retenciones que se le hubieren efectuado, si no causare impuesto a la renta en el ejercicio corriente o si el impuesto causado fuere inferior al anticipo pagado.
- Por las retenciones que le hubieren sido efectuadas, en la parte en la que no hayan sido aplicadas al pago del impuesto a la renta, en el caso de que el impuesto a la renta causado fuere mayor al anticipo pagado.

**b) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita 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 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**7. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2010</u>				
Provisión para cuentas dudosas	56,381	15,622 (iii)	-	72,003
Provisión para obsolescencia de inventario	99,310	-	75,211	24,099
Beneficios sociales	36,127	123,611	130,518	29,220 (i)
Regalías por asistencia técnica	35,043	41,710 (ii)	35,043	41,710 (ii)
Participación de los trabajadores en las utilidades	101,086	123,875	101,086	123,875 (i)
Impuesto a la renta	211,117	236,824	211,117	236,824 (i)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	84,207	30,296	-	114,503
<u>Año 2009</u>				
Provisión para cuentas dudosas	4,470	51,911	-	56,381
Provisión para obsolescencia de inventario	131,030	-	31,720	99,310
Beneficios sociales	35,965	106,147	105,985	36,127 (i)
Regalías por asistencia técnica	32,053	35,043 (ii)	32,053	35,043 (ii)
Participación de los trabajadores en las utilidades	112,313	101,086	112,313	101,086 (i)
Impuesto a la renta	194,735	211,117	194,735	211,117 (i)
Provisión para jubilación patronal	61,100	23,107	-	84,207

(i) Véase Nota 5.

(ii) Véase Nota 11 (3).

(iii) Véase Nota 12.

**8. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente para todos los trabajadores que respectivamente al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado para los años 2010 y 2009 una tasa de descuento del 6.5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

La provisión por desahucio asciende a US\$12,819 y fue inicialmente contabilizada en el 2010 con cargo a los resultados del año.

**9. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 200,000 acciones comunes (serie A) y 6,000 acciones preferidas (serie B) con valor nominal de US\$0.50 cada una.

**10. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no ha apropiado la reserva legal por las utilidades obtenidas en el 2009 y 2010. Esta apropiación será efectuada en el futuro, sujeta a la aprobación de los accionistas.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2010 y 2009 con compañías y partes relacionadas. Se consideran compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2010	2009
<b>Ventas</b>		
Hempel (Netherland)	37,560	1,108
Hempel (Greece)	19,570	14,054
Hempel (Hai Hong)	19,474	-
Hempel (Turkia)	18,489	-
Hempel (Argentina)	15,925	2,706
Hempel (USA)	10,084	-
Hempel (Singapore)	8,380	1,877
Hempel (Spain)	5,371	5,775
Hempel (Alemania)	4,313	8,851
Hempel (Chile)	4,211	17,362
Hempel (Poland)	3,941	7,343
Hempel (Emigratos Arabes)	3,888	-
Hempel A/S, (Denmark)	3,455	-
Hempel (Belgium)	1,202	17,003
Hempel (Inglaterra)	-	14,178
Hempel (Japon)	-	9,986
	<u>156,363</u>	<u>100,243</u>
<b>Reembolsos de Viaje</b>		
Hempel (Mexico)	<u>4,562</u>	<u>-</u>
<b>Compras de materia prima y productos para la reventa</b>		
Hempel (Portugal)	419,346	89,947
Hempel (Indonesia)	398,650	677,723
Hempel (USA)	138,042	-
Hempel (Singapore)	131,314	420,242
Hempel (Chile)	3,564	5,480
Hempel (Argentina)	-	7,621
	<u>1,090,916</u>	<u>1,201,013</u>
<b>Gastos por intereses</b>		
Hempel A/S, (Denmark)	<u>2,553</u>	<u>-</u>
<b>Gastos</b>		
Regalías - Hempel A/S, (Denmark) (1)	<u>172,248</u>	<u>195,231</u>
<b>Gastos asignados: (2)</b>		
Hempel (Argentina)	93,705	106,520
Hempel (USA)	70,621	62,472
Hempel (Chile)	12,700	21,491
	<u>177,026</u>	<u>190,483</u>

(1) Incluido en el rubro gastos de venta y publicidad del estado de resultados. Véase Nota 13.

(2) Incluido en el rubro gastos de administración del estado de resultados.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente. Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

<u>Activo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Hempel (Mexico)	2,322	-
Hempel (Alemania)	1,872	-
Hempel (Greece)	4,353	-
Hempel (Chile)	-	3,906
Otras menores	543	-
	<u>9,090</u>	<u>3,906</u>
<u>Pasivo</u>		
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas (3):		
Hempel A/S, (Denmark) (4)	303,046	67,190
Hempel (Chile)	3,563	-
Hempel (USA)	136	811
Hempel (Argentina)	1,160	392
Hempel (Indonesia)	1,909	144,865
Hempel (Singapore)	-	101,334
	<u>309,814</u>	<u>314,592</u>

(3) Incluye US\$41,710 (2009: US\$35,043) por pagar por concepto de regalías por "Licencia de marca de fábrica" y "Asistencia técnica"; y US\$5,472 (2009: US\$246,199) de saldos pendientes de pago por compra de productos para la reventa (ver Nota 13).

(4) En el 2010 se incluye US\$ 253,787 (2009: US\$20,526) derivados de pagos efectuados por esta relacionada por cuenta de la Compañía. En ciertas transacciones de compra de materia prima y productos para reventa a las empresas relacionadas, Hempel A/S, (Denmark) asume el pago y posteriormente requiere a la Compañía su reembolso.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman sean cobrados o liquidados en el corto plazo.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**12. OTROS GASTOS, NETO**

Composición:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
Provision para cuentas dudosas	15,622	(1)	51,911
Gastos bancarios	34,819		23,691
Gastos financieros	2,553		4,007
Gastos de distribución	51,658		25,753
Otros, neto	<u>31,598</u>		<u>25,069</u>
	<u>136,250</u>		<u>130,431</u>

(1) Véase Nota 7.

**13. CONVENIOS SUSCRITOS**

En marzo de 1999 Pinturas Marinas Hempel del Ecuador S.A., actualmente Hempel (Ecuador) S.A., suscribió, con Hempel A/S (Dinamarca), un convenio por "Asistencia técnica" para el uso de la tecnología para la producción, servicio de asistencia técnica, uso y venta de los productos; y un convenio de "Licencia de marca de fábrica" a través del cual obtiene el permiso no exclusivo para usar las marcas de fábrica en el Ecuador. Dichos convenios tuvieron una duración original de 5 años renovables por periodos iguales según lo dispongan las leyes vigentes y el organismo nacional competente.

En compensación a las licencias obtenidas, la Compañía paga a Hempel A/S una suma no mayor al 10% anual del valor de las ventas netas totales de los productos comercializados dentro del Ecuador y una suma no mayor al 10% anual del valor de las ventas de los productos fuera del territorio ecuatoriano; excluyendo las ventas a subsidiarias o asociadas de Hempel A/S (Dinamarca). Durante el año 2010 se registraron con cargo a los resultados del año US\$172,248 (2009: US\$195,231) por dicho concepto.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO DE LOS REGISTROS CONTABLES**

El balance general presentado al 31 de diciembre del 2009 da efecto a las siguientes reclasificaciones respecto de los registros contables:

	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
<b>Balance general -</b>			
<b>Activo</b>			
Otras cuentas por cobrar	39,973	48,426	88,399
	<u>39,973</u>	<u>48,426</u>	<u>88,399</u>
<b>Pasivo</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos	25,265	( 20,918)	4,347
Pasivos acumulados	306,934	69,344	376,278
	<u>332,199</u>	<u>48,426</u>	<u>380,625</u>

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\*\*\*\*\*