

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005



HEMPEL (ECUADOR) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

**INDICE**

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"

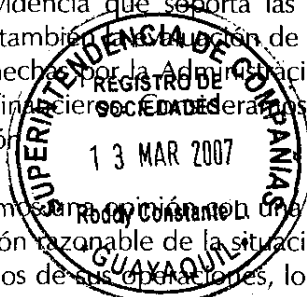
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

**Hempel (Ecuador) S.A.**

Guayaquil, 31 de enero del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Hempel (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la aplicación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechos por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Basados en que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestro informe de fecha 31 de enero del 2006 expresamos una opinión de una salvedad por limitación al alcance de nuestro trabajo, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, debido a que la Administración no contaba con un análisis, realizado por un profesional independiente, para determinar y reflejar en las provisiones constituidas al 31 de diciembre del 2005 los efectos de la normativa relacionada con los precios de transferencia. El 12 de octubre del 2006, la Administración presentó al Servicio de Rentas Internas el informe antes mencionado, el cual revela que no existen efectos de dicha normativa sobre la determinación de las provisiones constituidas al 31 de diciembre del 2005. Basados en la referida nueva información, nuestra opinión sobre los estados financieros del año 2005 es diferente a la expresada en nuestro informe anterior en relación a este asunto.



A los accionistas de  
**Hempel (Ecuador) S.A.**  
Guayaquil, 31 de enero del 2007

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 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Pricewaterhouse Coopers*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011



*Roberto Tugendhat V.*

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

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


**BALANCES GENERALES**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencias a Notas	2006	2005	Pasivo y patrimonio	Referencias a Notas	2006	2005
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		54,521	86,445	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		10,173	32,957
Clientes	3	574,835	639,945	Compañías relacionadas	11	1,168,889	708,388
Compañías relacionadas	11	57,061	52,047	Impuestos		19,566	27,105
Otros		66,589	25,800	Otros		79,700	-
		698,485	717,792			1,278,328	768,450
Menos - Provisión para cuentas dudosas	7	( 86,510)	( 109,056)				
		611,975	608,736				
Inventarios				Pasivos acumulados	5	197,857	21,585
Productos terminados		880,136	184,570				
Materias primas		-	477,763	Total del pasivo corriente		1,476,185	790,035
Materiales y envases		11,454	11,484				
Inventario en tránsito		542,143	-				
		1,433,733	673,817	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Menos - Provisión para obsolescencia de inventarios	7	( 15,721)	( 82,232)	Provisión para jubilación patronal	7 y 8	30,018	37,440
		1,418,012	591,585				
Total del activo corriente		2,084,508	1,286,766	<b>PATRIMONIO (según estados adjuntos)</b>		720,054	591,413
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	4	118,238	131,050				
OTROS ACTIVOS		23,511	1,072				
Total del activo		2,226,257	1,418,888	Total del pasivo y patrimonio		2,226,257	1,418,888

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

  
Rogio Ampuero  
Gerente General

  
C.P.A. Teris Vera  
Contadora

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencias		
	a Notas	2006	2005
Ventas netas		3,218,683	2,615,306
Costo de productos vendidos		( 1,681,833)	( 1,474,334)
Utilidad bruta		<u>1,536,850</u>	<u>1,140,972</u>
Gastos de administración		( 417,626)	( 299,196)
Gastos de venta y publicidad		( 527,558)	( 511,423)
Utilidad en operación		<u>( 945,184)</u>	<u>( 810,619)</u>
Otros egresos, netos		( 153,751)	( 21,056)
Gastos extraordinarios	1	( 120,750)	( 387,738)
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		317,165	( 78,441)
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	( 78,010)	-
Impuesto a la renta	7	( 110,514)	-
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>128,641</u>	<u>( 78,441)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Rocio Ampuero  
Gerente General


  
C.P.A. Teris Vera  
Contadora

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2005	100,000	12,100	( 80,693)	671,788	703,195
Resolución de la Junta General de Accionistas del 22 de marzo del 2005:					
Pago de dividendos				( 33,341)	( - 33,341)
Apropiación del 10% de utilidades del año 2004		3,705		( 3,705)	-
Compensación de reserva de Capital			80,693	( 80,693)	-
Pérdida neta del año				( 78,441)	( 78,441)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	100,000	15,805	-	475,608	591,413
Utilidad neta del año				128,641	128,641
Saldos al 31 de diciembre del 2006	100,000	15,805	-	604,249	720,054

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


  
 Ing. Rocio Ampuero  
 Gerente General

  
 C.R.A. Feris Vera  
 Contadora

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencias a Notas	2006	2005
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta del año		128,641	( 78,441)
Más (menos): cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	4	27,225	32,514
Provisión para cuentas dudosas	7	38,547	13,964
(Utilización de) Provisión para obsolescencia de inventario, neta	7	-	( 4,276)
Provisión para jubilación patronal, neta	7	7,422	50,383
		<u>201,835</u>	<u>14,144</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		( 41,786)	( 34,902)
Inventarios		( 826,427)	187,224
Otros activos		( 22,439)	2,981
Documentos y cuentas por pagar		509,878	119,890
Pasivos acumulados		161,428	( 185,730)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>( 17,511)</u>	<u>103,607</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	4	( 14,413)	( 13,573)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 14,413)</u>	<u>( 13,573)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		-	( 33,341)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>( 33,341)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		( 31,924)	56,693
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		86,445	29,752
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>54,521</u>	<u>86,445</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Rocío Ampuero  
Gerente General

  
C.P.A. Teris Vera  
Contadora

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

#### **NOTA 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 debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 03-G-DIC-0007044 del 13 de noviembre del 2003.

La Compañía es subsidiaria de HEMPEL A/S Dinamarca con el 49 % de participación accionaria. 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 el impuesto a la renta correspondiente.

Durante el año 2005 la Compañía decidió replantear su negocio en el país, y como parte de ese plan procedió, en diciembre del 2005, a liquidar ciertos empleados y funcionarios antiguos dentro de la organización, en el año 2006 se realizó un proceso de sustitución paulatina de productos fabricados localmente por productos importados de forma tal de consumir el inventario de materias primas en existencia y finalmente proceder con el cierre de la planta en el país. Como resultado de esta decisión, en año 2006 y 2005 se pagaron indemnizaciones a empleados y funcionarios que ascendieron a aproximadamente US\$120,750 y US\$387,700, respectivamente, que se presentan en el estado de pérdidas y ganancias en el rubro Gastos extraordinarios.

Por otro lado, dado que la mayoría de maquinarias y equipos utilizados en la producción local de los productos esta totalmente depreciada desde años anteriores, la Administración de la Compañía considera que no se generarán pérdidas significativas en la realización de los activos de la Compañía que dejaron de ser utilizados.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **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.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

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 -**

Incluye efectivo y depósitos en bancos de libre disponibilidad.

### **c) Provisión para cuentas dudosas -**

Es política de la Compañía constituir una provisión para cuentas dudosas con cargo a resultados del año, calculada sobre las cuentas por cobrar vencidas superiores a 120 días y menores a 360 días en un 10% y superiores a 360 días en un 100% . Cabe mencionar que dicha provisión es suficiente para cubrir posibles pérdidas en las cuentas por cobrar.

### **d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materias primas y materiales y envases utilizando el método primero en entrar, primero en salir (PEPS) para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Hasta el mes de noviembre del 2006, fecha en que se dejó de producir localmente, la valoración de productos terminados y en proceso se la realizó utilizando el método del costeo directo, al cierre del ejercicio el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

Es política de la Compañía constituir una provisión para obsolescencia de inventarios con cargo a resultados del año, calculada sobre los inventarios superiores a un año y menores a dos años en un 50% y superiores a dos años e inventarios obsoletos en un 100%. Cabe mencionar que dicha provisión es suficiente para cubrir posibles pérdidas por inventarios obsoletos o de escaso movimiento.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

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

Se muestran 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.

El valor de las propiedades, planta y equipo 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.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

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) 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. Cabe mencionar que al cierre del año 2005 los estados financieros presentan pérdidas por lo que no fue necesario constituir una provisión con cargo a los resultados del año.

### **g) 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, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2006 a la tasa del 25%. Cabe mencionar que al cierre del año 2005 la compañía presenta pérdidas tributarias por lo que no fue necesario constituir una provisión para impuesto a la renta.

### **h) Jubilación patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Véase además Nota 8.

### **i) Reserva de capital -**

Durante el año 2005 esta Reserva fue compensada totalmente con Resultados acumulados. Véase Estado de cambios en el Patrimonio.

## **NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

(Véase página siguiente)

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

(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Dirección General del Material	38,305	44,683
Negocios Industriales Real S.A.	35,201	9,421
Ecoelectric S.A.	33,502	-
Orpinco Cía. Ltda.	29,710	17,227
Instituto Oceanografico de la Armada - Inocar	26,104	3,856
Conazul	22,556	-
Constructora Hidalgo & Hidalgo	20,642	-
Amazonas Petroleum Company Rosales	19,523	19,523
Compañía Internacional de Nexos S.A.	18,128	21,942
ETICA	18,102	32,154
Rolf Wittmer Turismo Galapagos Cia. Ltda.	16,640	13,725
Mantenimiento Industrial Moreno	16,352	16,755
Derco Bass Group S.A.	15,338	-
Astinave-Astilleros Navales Ecuatorianos	15,044	1,821
Imeteco S.A.	12,670	1,109
Mateconsa	12,408	9,026
Timec - Taller Industrial	11,227	-
Movinzer Servicios Industriales Integrados Cia. Ltda.	10,723	-
Constructora Norberto Odebrecht S.A.	9,398	106
Gerencia de Oleoducto - Petroecuador	9,168	-
Otros menores	184,095	448,597
	<u>574,835</u>	<u>639,945</u>

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	83,577	63,922	10
Vehículos	38,393	64,606	20
Equipos de computación	19,956	19,956	33,33
Muebles, enseres y equipo de oficina	9,729	12,601	10
Edificios	<u>3,913</u>	<u>3,913</u>	5
	<u>155,568</u>	<u>164,998</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>( 71,806)</u>	<u>( 68,424)</u>	
	<u>83,762</u>	<u>96,574</u>	
Terrenos	<u>34,476</u>	<u>34,476</u>	
	<u><u>118,238</u></u>	<u><u>131,050</u></u>	

Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al 1 de enero	131,050	149,991
Adiciones netas	14,413	13,573
Depreciación del año	<u>( 27,225)</u>	<u>( 32,514)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>118,238</u></u>	<u><u>131,050</u></u>

**NOTA 5 - PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto a la renta	110,514	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	78,010	-
Beneficios sociales	8,636	21,585
Otros	<u>697</u>	<u>-</u>
	<u><u>197,857</u></u>	<u><u>21,585</u></u>

## NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de enero del 2007), la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Los años 2003 al 2006 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorpora a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas del exterior. En octubre 12 del 2006, la Administración de la Compañía presentó a la Administración tributaria, el informe definitivo sobre Precios de Transferencias para las operaciones realizadas con sus relacionadas durante el año 2005, el mismo que fue preparado por un profesional independiente y que concluía sobre la no existencia de ajustes a los montos del Impuesto de Renta declarado y pagado. 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 no existirán efectos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2006.

## NOTA 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 2006</u>				
Provisión para cuentas dudosas	109,056	38,547	61,093	86,510
Provisión para obsolescencia de inventario	82,232	-	66,511	15,721
Beneficios sociales	21,585	34,529	47,478	8,636 (i)
Regalías por asistencia técnica	22,849	153,604 (ii)	147,940	28,513 (ii)
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	78,010	-	78,010 (i)
Impuesto a la renta	-	110,514	-	110,514 (i)
Provisión para jubilación patronal	37,440	7,422	14,844	30,018
<u>Año 2005</u>				
Provisión para cuentas dudosas	95,092	13,964	-	109,056
Provisión para obsolescencia de inventario	86,508	-	4,276	82,232
Beneficios sociales	30,308	87,115	95,839	21,585 (i)
Regalías por asistencia técnica	18,351	124,790	120,292	22,849 (ii)
Participación de los trabajadores en las utilidades	18,033	-	18,033	-
Impuesto a la renta	3,247	-	3,247	-
Provisión para jubilación patronal	142,784	50,383	155,727	37,440

(i) Véase Nota 5.

(ii) Véase Nota 11 (1 y 2).

#### **NOTA 8 - JUBILACION PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para aquellos trabajadores que al 31 de diciembre del 2006 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado para los años 2006 y 2005 una tasa anual de descuento del 6.5% y una tasa de interés actuarial real del 4% anual para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

#### **NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende 194,000 acciones comunes (serie A) y 6,000 acciones preferidas (serie B) de valor nominal de US\$0.50 cada una.

#### **NOTA 10 - 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 distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2006 y 2005 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase página siguiente)

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Ventas</u>		
Hempel (USA)	71,118	1,588
Hempel (Spain)	28,020	24,025
Hempel (Greece)	22,783	20,056
Hempel (Germany)	9,274	19,331
Hempel (Hong Kong)	5,416	-
Hempel A/S, (Denmark)	4,517	1,078
Hempel (Holland)	2,345	-
Hempel (Singapore)	2,087	7,016
Hempel (Norway)	1,026	2,493
Hempel (Peru)	-	16,705
Hempel (Croatia)	-	7,642
Hempel (Poland)	-	4,206
Hempel (Taiwan)	-	3,064
Hempel (Belgium))	-	1,300
	<u>146,586</u>	<u>108,504</u>
<u>Compras de materia prima y productos terminados</u>		
Hempel A/S, (Denmark)	378,055	625,299
Hempel (Singapore)	39,430	-
Hempel (Indonesia)	1,379,718	-
Hempel (USA)	3,081	1,346
	<u>1,800,284</u>	<u>626,645</u>
<u>Gastos por intereses</u>		
Hempel A/S, (Denmark)	<u>32,962</u>	<u>13,787</u>
<u>Gastos:</u>		
Regalías - Hempel A/S, (Denmark) (1)	<u>153,604</u>	<u>124,790</u>

(1) Incluido en el rubro gastos de venta y publicidad en el estado de resultados. Véase Nota 12.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

<u>Activo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		
Hempel (Spain)	-	22,774
Hempel (Perú)	-	20,644
Hempel (Greece)	-	2,719
Hempel A/S, (Wales)	-	2,392
Hempel A/S, (Singapore)	-	2,257
Hempel (USA)	54,615	1,261
Hempel (Italy)	2,446	-
	<u>57,061</u>	<u>52,047</u>
<u>Pasivo</u>		
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas (2)		
Hempel A/S, (Denmark)	967,923	701,665
Hempel (USA)	3,094	6,723
Hempel (Argentina)	1,255	-
Hempel (Indonesia)	196,617	-
	<u>1,168,889</u>	<u>708,388</u>

- (2) Incluyen US\$28,513 (2005: US\$22,849) por pagar por concepto de regalías por "Licencia de marca de fábrica" y "Asistencia técnica" y US\$1,114,836 (2005: US\$685,536) de saldos pendientes de pago por compra de productos terminados. Véase además Nota 12. Los saldos por pagar a compañías relacionadas deben ser cancelados en un plazo no mayor a 30 días, luego del cual se pagarán intereses por mora calculados a la tasa LIBOR mensual vigente más el 1%.

Excepto por lo mencionado en el numeral (2) anterior, 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 cobrar y/o cancelar en el corto plazo.

**NOTA 12 - 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" por el permiso no exclusivo para usar las marcas de fábrica en el Ecuador. Dichos convenios tienen una duración de 5 años renovables por períodos

## NOTA 12 - CONVENIOS SUSCRITOS

(Continuación)

iguales según lo dispongan las leyes vigentes y el organismo nacional competente. Actualmente este convenio está vigente hasta el año 2008.

En compensación del servicio recibido, la Compañía reconoce 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 por los convenios de "Licencia de marca de fábrica" y "Asistencia técnica"; excluyendo las ventas a subsidiarias o asociadas de Hempel A/S (Dinamarca). Durante el año 2006 se registraron con cargo a los resultados del año US\$153,604 (2005: US\$124,790) por dicho concepto.

## NOTA 13 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2006 y 2005 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

### Año 2006

	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
<b>Balance general -</b>			
<u>Activo</u>			
Otras cuentas por cobrar	16,080	50,509	66,589
	<u>16,080</u>	<u>50,509</u>	<u>66,589</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	1,114,836	54,053	1,168,889
Otros	133,753	( 54,053)	79,700
Pasivos acumulados	147,348	50,509	197,857
	<u>1,248,589</u>	<u>50,509</u>	<u>1,248,589</u>
<b>Estado de resultados -</b>			
Costo de productos vendidos	1,523,744	158,089	1,681,833
Gastos de fabricación	158,089	( 158,089)	-
Gastos de administración	538,376	( 120,750)	417,626
Gastos extraordinarios	-	120,750	120,750
	<u>1,681,833</u>	<u>-</u>	<u>1,681,833</u>

## NOTA 13 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

Año 2005

	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
<b>Balance general -</b>			
<u>Activo</u>			
Otras cuentas por cobrar	3,450	22,350	25,800
	<u>3,450</u>	<u>22,350</u>	<u>25,800</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	685,536	22,852	708,388
Otros	22,852	( 22,852)	-
Pasivos acumulados	( 765)	22,350	21,585
	<u>708,388</u>	<u>22,350</u>	<u>708,388</u>
<b>Estado de resultados -</b>			
Costo de productos vendidos	1,301,296	173,038	1,474,334
Gastos de fabricación	173,038	( 173,038)	-
Gastos de administración	686,934	( 387,738)	299,196
Gastos extraordinarios	-	387,738	387,738
	<u>1,474,334</u>	<u>-</u>	<u>1,474,334</u>

## NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de enero del 2007) 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.