Sinclair Sun Chemical Ecuador S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015 e Informe de los Auditores Independientes

SINCLAIR SUN CHEMICAL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Contenido	**Página**
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	2
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
SRI	Servicio de Rentas Internas
US$	U.S. dólares

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador
Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Sinclair Sun Chemical Ecuador S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sinclair Sun Chemical Ecuador S.A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Sinclair Sun Chemical Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB).

Deloitte & Touche

Quito, Febrero 19, 2016
Registro No. 019

Adriana Loaiza
Socia
Licencia No.17-641

SINCLAIR SUN CHEMICAL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVOS	Notas	31/12/15	31/12/14
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		770,995	1,172,563
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	3,867,226	6,559,446
Inventarios	5	5,189,716	2,628,085
Activos por impuestos corrientes	8	1,898,985	1,171,821
Total activos corrientes		11,726,922	11,531,915
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4		35,951
Propiedades, planta y equipo	6	2,198,740	2,162,289
Activos por impuestos diferidos	8	135,117	90,149
Total activos no corrientes		2,333,857	2,288,389
TOTAL		14,060,779	13,820,304

Ver notas a los estados financieros

Sr. Rafael Posada Agudelo
Gerente General
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Notas**	**31/12/15**	**31/12/14**
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	414,710	2,017,681
Pasivos por impuestos corrientes	8	72,094	311,662
Obligaciones acumuladas	10	571,446	558,679
Total pasivos corrientes		1,058,250	2,888,022
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	11	463,091	425,563
Total pasivos		1,521,341	3,313,585
PATRIMONIO:	13		
Capital social		994,029	994,029
Reserva legal		659,525	659,525
Utilidades retenidas		10,885,884	8,853,165
Total patrimonio		12,539,438	10,506,719
TOTAL		14,060,779	13,820,304

José Erazo
Director de Contraloría

SINCLAIR SUN CHEMICAL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Notas	Año terminado 31/12/15	31/12/14
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	14,16	18,118,477	17,805,459
COSTO DE VENTAS	15,16	(12,257,378)	(12,386,127)
MARGEN BRUTO		5,861,099	5,419,332
Gastos de administración	15	(2,219,556)	(1,757,809)
Gastos de venta	15	(683,823)	(669,084)
Gastos financieros		(158,920)	(70,727)
Otros gastos, neto		(25,053)	(18,459)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,773,747	2,903,253
Gasto por impuesto a la renta:	8		
Corriente		(785,996)	(683,549)
Diferido		44,968	16,296
Total		(741,028)	(667,253)
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		2,032,719	2,236,000

Ver notas a los estados financieros

Sr. Rafael Posada Agudelo
Gerente General
Representante Legal

Jose Erazo
Director de Contraloría

SINCLAIR SUN CHEMICAL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas				Total
			Distribuibles	Por adopción de NIIF	Reserva de capital	Subtotal	
				(en U.S. dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2013	994,029	524,718	5,543,902	772,840	435,230	6,751,972	8,270,719
Utilidad del año			2,236,000			2,236,000	2,236,000
Apropiación de reserva legal		134,807	(134,807)			(134,807)	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	994,029	659,525	7,645,095	772,840	435,230	8,853,165	10,506,719
Utilidad del año			2,032,719			2,032,719	2,032,719
Saldos al 31 de diciembre del 2015	994,029	659,525	9,677,814	772,840	435,230	10,885,884	12,539,438

Ver notas a los estados financieros

Sr. Rafael Posada Agudelo
Gerente General
Representante Legal

José Erazo
Director de Contraloría

SINCLAIR SUN CHEMICAL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Año terminado 31/12/15	31/12/14
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN)ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	2,032,719	2,236,000
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto a la renta con el efectivo neto de las actividades operativas:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	131,047	108,549
Provisión para cuentas incobrables	217,440	38,267
Provisión por obsolescencia de inventario	63,158	27,440
Baja de equipo	14,630	63,840
Provisión para jubilación patronal y desahucio	37,528	45,923
Impuesto a la renta pagado	(785,996)	(730,490)
Impuesto a la renta diferido	(44,968)	(16,296)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,510,731	1,207,883
Inventarios	(2,624,789)	461,615
Activos por impuestos corrientes	58,832	(46,416)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1,602,971)	(3,170,751)
Pasivos por impuesto corrientes	(239,568)	1,128,969
Obligaciones acumuladas	12,767	(204,485)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(219,440)	1,150,048

(Continúa...)

SINCLAIR SUN CHEMICAL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Año terminado 31/12/15	31/12/14
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(182,128)	(171,656)
Venta de equipo		8,798
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(182,128)	(162,858)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de préstamos y total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	-	(119,845)
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto de efectivo y bancos	(401,568)	867,345
Saldos al comienzo del año	1,172,563	305,218
SALDOS AL FIN DEL AÑO	770,995	1,172,563

Ver notas a los estados financieros

Sr. Rafael Posada Agudelo
Gerente General
Representante Legal

José Erazo
Director de Contraloría

SINCLAIR SUN CHEMICAL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 27 de abril de 1972, bajo la razón social de Tintas Ecuatorianas S.A. (TINTESA). Mediante escritura pública del 22 de mayo de 1995, se reformaron los estatutos y se cambió la denominación de la Compañía a Sinclair del Ecuador S.A., y a partir de agosto del 2004 se cambió su denominación a Sinclair Sun Chemical Ecuador S.A.. La actividad principal es la producción, importación, exportación y mercadeo de tintas para sistemas industriales de impresión y barnices.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía es subsidiaria de Sinclair Internacional Inc., entidad panameña que posee el 87.84% de su capital social.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 ***Moneda funcional*** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico que está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 ***Efectivo y bancos*** - Incluye saldos de caja y depósitos de libre disponibilidad, mantenidos en instituciones financieras locales.

2.5 ***Inventarios*** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 ***Propiedades, planta y equipo***

2.6.1 ***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

2.6.2 ***Medición posterior al reconocimiento*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20 - 40
Maquinarias y equipos	10 - 20
Muebles y enseres	5 - 10
Equipos de computación	3 - 5
Vehículos	5

2.6.4 ***Retiro o venta de propiedades, planta y equipo*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 ***Deterioro del valor de los activos tangibles*** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

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

2.8.2 ***Impuestos diferidos*** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se

cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo sí, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.9 ***Provisiones*** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 ***Beneficios a empleados***

2.10.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Transacciones en moneda extranjera - Al preparar los estados financieros las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14 Compensación saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.16 Activos financieros - La Compañía clasifica sus activos financieros como: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o

ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.16.1 ***Método de la tasa de interés efectiva*** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.16.2 ***Préstamos y cuentas por cobrar*** - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.16.3 ***Deterioro de activos financieros al costo amortizado*** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.16.4 ***Baja de un activo financiero -*** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.17 ***Pasivos financieros*** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.18 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual - Las modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente, no han tenido un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	Enero 1, 2016

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros en relación con los activos y pasivos financieros, en la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.
El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 3: determinar el precio de la transacción.
Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, por la aplicación de las NIIF 15.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre como aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación de propiedades, planta, equipo. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 tendrá un impacto material en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.

- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 ***Deterioro de activos -*** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.
Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

3.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa).

3.3 ***Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 ***Impuesto a la renta diferido*** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/15	31/12/14
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	3,715,308	5,127,232
Clientes del exterior	398,864	796,467
Compañías relacionadas (Nota 16.2)	2,413	779,486
Provisión para cuentas incobrables	(291,694)	(171,454)
Subtotal	3,824,891	6,531,731
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	28,065	24,281
Otros	14,270	39,385
Total	3,867,226	6,595,397
Clasificación:		
Corriente	3,867,226	6,559,446
No corriente		35,951
Total	3,867,226	6,595,397

La Compañía ha reconocido una provisión específica para cuentas dudosas con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte y una provisión general en base a un análisis histórico de las bajas de cuentas incobrables de los últimos 6 años y el índice de rotación de las cuentas por cobrar del período.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas - Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
60-90 días	1,454,446	430,290
91-120 días **(1)**	330,117	83,861
120-180 días	13,906	165,762
180-360 días	9,027	15,455
Mayor a 360 días **(2)**	167,464	761,711
Total	1,974,960	1,457,079
Antigüedad promedio (días)	163	210

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye saldos por cobrar a Tinflex S.A., sobre los cuales se han definido acuerdos de cobro.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, incluye saldos por cobrar por US$106 mil a Química Interprima C.A., sobre las cuales existen depósitos en garantía en custodia de Casa Matriz; sin embargo, no se han definido los términos de liquidación.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Saldos al comienzo del año	171,454	134,705
Provisión	217,440	38,267
Bajas	(97,200)	(1,518)
Saldos al final del año	291,694	171,454

5. INVENTARIOS

	31/12/15	31/12/14
Producto terminado	1,734,486	1,243,284
Materias primas **(1)**	1,726,589	995,422
Importaciones en tránsito	1,832,651	421,764
Envases, empaques y otros	59,396	67,863
Provisión por obsolescencia	(163,406)	(100,248)
Total	5,189,716	2,628,085

(1) Constituyen principalmente solventes, pigmentos, barnices, reactivos y aditivos utilizados en la producción de tintas.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	31/12/15	31/12/14
Costo	3,003,581	2,836,083
Depreciación acumulada	(804,841)	(673,794)
Total	2,198,740	2,162,289
Clasificación:		
Terrenos	908,900	908,900
Edificios	792,769	742,541
Maquinaria y equipos	310,434	400,601
Muebles y enseres	53,681	35,715
Equipos de computación	22,326	25,599
Construcciones en curso	110,630	48,933
Total	2,198,740	2,162,289

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Construcciones en curso	Total
Costo:								
Saldos al 31 de diciembre del 2013	908,900	810,104	717,106	124,420	133,420	68,029		2,761,979
Adquisiciones		3,336	42,523				125,797	171,656
Transferencias		76,864					(76,864)	
Ajustes y reclasificaciones			(21,642)		(1,034)			(22,676)
Ventas y bajas	-		(6,847)			(68,029)		(74,876)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	908,900	890,304	731,140	124,420	132,386		48,933	2,836,083
Adquisiciones		1,970	24,692	2,968	8,380		144,118	182,128
Transferencias		81,471	(23,477)	23,477			(81,471)	
Reclasificaciones			(11,593)				(950)	(12,543)
Ajustes			(59,172)					(59,172)
Bajas	-		(2,087)					(2,087)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	908,900	973,745	659,503	150,865	140,766	-	110,630	2,944,409
Depreciación acumulada:								
Saldos al 31 de diciembre del 2013		(119,457)	(275,403)	(79,707)	(94,049)	(21,543)		(590,159)
Depreciación		(28,306)	(58,507)	(8,998)	(12,738)			(108,549)
Ventas y bajas	-		3,371			21,543		24,914
Saldos al 31 de diciembre del 2014		(147,763)	(330,539)	(88,705)	(106,787)			(673,794)
Depreciación		(33,213)	(77,702)	(8,479)	(11,653)			(131,047)
Ajustes	-		59,172					59,172
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	(180,976)	(349,069)	(97,184)	(118,440)	-	-	(745,669)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2015	908,900	792,769	310,434	53,681	22,326		110,630	2,198,740

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31/12/15	31/12/14
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	166,193	538,226
Proveedores locales	38,648	108,639
Compañías relacionadas (Nota 16.2)		1,269,723
Subtotal	204,841	1,916,588
Otras cuentas por pagar	209,869	101,093
Total	414,710	2,017,681

El período de crédito promedio de compras de bienes es 40 días desde la fecha de la factura.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente

	31/12/15	31/12/14
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA	1,877,828	1,053,530
Impuesto a la salida de divisas - ISD	21,157	118,291
Total	1,898,985	1,171,821
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	36,280	145,598
Impuesto a las salida de divisas	8,310	90,397
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA	27,504	75,667
Total	72,094	311,662

8.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,773,747	2,903,253
Gastos no deducibles	798,963	203,787
Utilidad gravable	3,572,710	3,107,040
Impuesto a la renta causado **(1)**	785,996	683,549
Anticipo mínimo calculado del año **(2)**	160,354	141,984

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

8.3 Movimiento de provisión para impuesto a la renta

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Saldos al comienzo del año		46,941
Provisión del año	785,996	683,549
Pagos efectuados	(785,996)	(730,490)
Saldos al final del año	-	-

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

8.4 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
Año 2015:			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión de jubilación patronal	30,374	(506)	29,868
Provisión obsolescencia de inventario	22,055	13,895	35,950
Otros	37,720	31,579	69,299
Total	90,149	44,968	135,117

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
Año 2014:			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión de jubilación patronal	30,957	(583)	30,374
Provisión obsolescencia de inventario	18,231	3,824	22,055
Otros	24,665	13,055	37,720
Total	73,853	16,296	90,149

8.5 Impuesto a la renta cargado a resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,773,747	2,903,253
Gasto impuesto a la renta	610,224	638,716
Gastos no deducibles	130,804	28,537
Impuesto a la renta cargado a resultados	741,028	667,253
Tasa efectiva de impuestos	27%	23%

8.6 Aspectos tributarios

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2015, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2016. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de aprobación de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Para el año 2014, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	31/12/15	31/12/14
Participación de trabajadores	512,371	512,339
Beneficios sociales	50,120	37,984
Otras provisiones	8,955	8,356
Total	571,446	558,679

10.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Saldos al comienzo del año	512,339	294,361
Provisión del año	512,371	512,339
Pagos efectuados	(512,339)	(294,361)
Saldos al final del año	512,371	512,339

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	31/12/15	31/12/14
Jubilación patronal	345,914	320,335
Bonificación por desahucio	117,177	105,228
Total	463,091	425,563

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Saldos al comienzo del año	320,335	291,043
Costo de los servicios	21,320	33,364
Costo por intereses	13,338	12,374
Ganancias actuariales	(9,079)	(16,446)
Saldos al final del año	345,914	320,335

11.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Saldos al comienzo del año	105,228	88,597
Costo de los servicios	9,272	14,200
Costo por intereses	4,519	4,129
Ganancias actuariales	(1,842)	(1,698)
Saldos al final del año	117,177	105,228

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	31/12/15 %	31/12/14 %
Tasa de descuento	8.68	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	7.43	8.20

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	31/12/15	31/12/14
Costo de los servicios	30,592	47,564
Costo por intereses	17,857	16,503
Ganancias actuariales	(10,921)	(18,144)
Total	37,528	45,923

Durante los años 2015 y 2014, del importe del costo del servicio por US$38 mil y US$47 mil respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y gastos de administración.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que puede afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de Casa Matriz.

12.1.1 Riesgo de mercado - El riesgo de mercado concentra varios riesgos que tienen características comunes; la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones de mercado, derivadas de los activos que son propiedad de la Compañía. Entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios. Existen factores económicos como la volatilidad del precio del petróleo y por consiguiente de sus derivados aun cuando el petróleo es producido localmente, los elementos derivados de éste son adquiridos por la Compañía en el exterior según los precios internacionales, y éstos son utilizados en la producción de inventario que la Compañía comercializa.

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con

partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

12.1.3 ***Riesgo de liquidez -*** La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades comerciales de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses. Los excedentes de efectivo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses, si hubieren.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

12.1.4 ***Riesgo de capital -*** La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual.

12.2 ***Categorías de instrumentos financieros***

	31/12/15	31/12/14
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y bancos	770,995	1,172,563
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	3,867,226	6,595,397
Total	4,638,221	7,767,960
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuenta por pagar y total (Nota 7)	414,710	2,017,681

12.3 ***Valor razonable de los instrumentos financieros*** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

13. PATRIMONIO

13.1 ***Capital social*** - El capital social consiste de 994,029 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US$1, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a dividendos.

13.2 ***Reserva legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Utilidades retenidas

	31/12/15	31/12/14
Utilidades retenidas - distribuibles	9,677,814	7,645,095
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	772,840	772,840
Reserva de capital según PCGA anteriores	435,230	435,230
Total	10,885,884	8,853,165

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14. INGRESOS

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Empaque	13,460,218	13,131,701
Publicaciones	2,659,909	1,135,082
Industrial	1,357,385	2,769,718
Corrugado y otros	640,965	768,958
Total	18,118,477	17,805,459

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Costo de ventas	12,257,378	12,386,127
Gastos de administración	2,219,556	1,757,809
Gastos de venta	683,823	669,084
Total	15,160,757	14,813,020

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Consumos de inventarios e insumos	11,720,455	11,891,225
Gastos por beneficios a empleados	1,276,525	1,231,860
Gastos por asesoría comercial y operacional (Nota 16.1 y 17)	600,000	600,000
Gastos por impuestos y contribuciones	436,442	65,097
Gasto por provisión para cuentas incobrables	217,440	38,267
Gastos por servicios de transporte	169,394	173,938
Gastos por depreciación	131,047	108,549
Gastos por mantenimientos y reparaciones	60,576	88,617
Gastos por honorarios profesionales	82,211	75,750
Gastos por seguros	64,667	45,901
Gastos por servicios básicos	19,714	21,910
Gastos por promoción y publicidad	7,726	8,482
Otros	374,560	463,424
Total	15,160,757	14,813,020

Gastos por beneficios a los empleados

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Participación a trabajadores	512,371	512,339
Sueldos y salarios	478,252	451,998
Beneficios sociales	188,795	164,155
Aportes al IESS	59,579	57,445
Beneficios definidos	37,528	45,923
Total	1,276,525	1,231,860

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata de la Compañía es Tintas S.A.S. de Colombia y la controladora última es Sinclair Internacional Inc. de Panamá.

16.1 ***Transacciones y saldos con compañías relacionadas*** - Durante los años 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	31/12/15	31/12/14
Ingresos por ventas:		
Tintas S.A.S. Colombia	14,536	574,748
Sun Chemical Perú		10,014
Total	14,536	584,762

	31/12/15	31/12/14
Compras de inventario:		
Tintas S.A. Colombia	8,707,946	5,681,444
Sun Chemical Latin América	666,604	935,220
Sun Chemical BV Zaadam	138,622	213,235
Sun Chemical S.A. España	191,671	95,856
Sun Chemical Ltd. Reino Unido	20,549	37,539
Sun Chemical France S.A.S	29,128	26,430
Sun Chemical Perú	219,254	68,901
Sun Chemical Panamá		27,299
Total	9,973,774	7,085,924
Asesoría comercial y operacional:		
Tintas S.A. Colombia (Nota 15 y 17) y total	600,000	600,000

16.2 ***Saldos con compañías relacionadas*** - Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final ver período sobre el que se informa:

	31/12/15	31/12/14
Cuentas por cobrar:		
Tintas S.A. Colombia	2,413	124,468
Sun Chemical Venezuela		655,018
Total	2,413	779,486
Cuentas por pagar:		
Tintas S.A. Colombia		1,129,256
Sun Chemical Latin América		94,572
Sun Chemical BV Zaadam		33,358
Sun Chemical France S.A.S.		12,537
Total	-	1,269,723

16.3 ***Compensación del personal clave de la gerencia*** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	31/12/15	31/12/14
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	334,326	381,864
Beneficios sociales a largo plazo	23,153	15,443
Total	357,479	397,307

17. CONTRATO

Asesoría comercial y operacional - En enero del 2013, Sinclair Sun Chemical Ecuador S.A. suscribió un acuerdo con su accionista Tintas S.A.S. Colombia, principalmente, en el cual esta última se obliga a proveer asesoría en actividades de comercialización y producción a Sinclair Sun Chemical Ecuador S.A. El plazo de vigencia es de un año a partir de la fecha de suscripción del mismo, el cual puede ser renovado o modificado total o parcialmente previo acuerdo de las partes.

Durante el año 2015 y 2014, la Compañía registró en resultados por este servicio US$600 mil en cada año.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (febrero 19 del 2016) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 19 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.