

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
INDUSTRIAS UNIDAS CIA, LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hechos auditados los estados financieros adjuntos de INDUSTRIAS UNIDAS CIA, LTDA., que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$117,884 y US\$196,392 (2014), respectivamente, como se expone en la Nota 5, Partes Relacionadas, evidenciándose que las operaciones con **JUAN MARCET CIA. LTDA.** y **EXTRAPER S.A.** corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por las ventas de suministros.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías y Valores: 010

Martiza Manríquez H.
Representante Legal
Nº de Licencia profesional (04515

Marzo 27, 2016

Guayaquil, Ecuador

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.
(Inuyquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2015
En US\$ dólares, sin centavos

Activos

Activos corrientes:

Ficativo y equivalentes de efectivo

Cuentas por cobrar

Inventarios

Gastos pagados por anticipados

Total activos corrientes

Activos no corrientes:

Instalaciones, maquinarias y equipos, neto

Activos intangibles, neto

Otros activos no corrientes

Total activos

Pasivos y Patrimonio

Pasivos corrientes:

Préstamos bancarios

Vencimiento corriente de obligaciones emitidas a largo plazo

Cuentas y documentos por pagar

Impuesto a la renta por pagar

Gastos acumulados por pagar

Total pasivos corrientes

Pasivo no corriente:

Préstamos y documentos por pagar financieras

Obligaciones emitidas

Provisiones por beneficios a empleados

Impuesto diferido

Total Pasivos no corrientes

Total pasivos

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas 300,000

Reserva legal

Reserva Facultativa

Resultados acumulados

Total patrimonio

Total pasivos y patrimonio

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Jaime Marcel Ortega
Gerente

Sr. Cesar Villafuerte A.
Contador General

Notas	2015	2014
6	US\$ 211,046	US\$ 90,364
7	1,210,466	1,552,207
9	2,729,176	2,668,397
	10,774	7,206
	4,161,762	4,318,174
10	1,690,192	1,839,771
11	14,506	16,597
	4,688	0
	1,709,386	1,856,368
	US\$ 5,871,148	US\$ 6,174,542
Notas	2015	2014
12	US\$ 1,082,139	US\$ 2,139,134
18	278,471	0
13	850,941	1,243,518
16	74,198	72,841
14	87,020	99,430
	2,372,769	3,554,923
12	0	42,901
18	665,116	0
15	414,446	398,576
17	56,582	79,253
	1,136,144	520,730
	3,508,913	4,075,653
20	300,000	300,000
21	57,562	57,562
	5,854	5,854
22	1,998,819	1,735,473
	2,362,235	2,098,889
	US\$ 5,871,148	US\$ 6,174,542

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015
En US\$ dólares, sin centavos

Ingresos:		Ingresos:	
Ingresos operacionales		Ingresos operacionales	
Costos de ventas		Costos de ventas	
Utilidad bruta		Utilidad bruta	
Egresos:		Egresos:	
Gastos administrativos		Gastos administrativos	
Gastos de venta		Gastos de venta	
Gastos financieros		Gastos financieros	
Total gastos de operación		Total gastos de operación	
Utilidad en operación		Utilidad en operación	
Otros ingresos (egresos):		Otros ingresos (egresos):	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a		Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a	
Renta		Renta	
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 9)		Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 9)	
Utilidad antes de impuesto a la renta		Utilidad antes de impuesto a la renta	
Impuesto a la renta		Impuesto a la renta	
Impuesto corriente		Impuesto corriente	
Impuesto diferido		Impuesto diferido	
Suma impuesto a la renta		Suma impuesto a la renta	
Utilidad neta del año		Utilidad neta del año	
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL		ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	
Utilidad neta del año		Utilidad neta del año	
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:		Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:	
Otro resultado integral:		Otro resultado integral:	
Beneficios a empleados		Beneficios a empleados	
Resultado integral total del año		Resultado integral total del año	
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros		Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros	

Sr. Jaime Marcey (Oreaga)
Gerente

Sr. Cesar Villalobos A.
Contador General

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015
En US\$ dólares, sin centavos

	Notas	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados			Total
						Reserva de capital	Resultados acumulados NIF	Resultados acumulados	
Saldo al final del año 2013	US\$	300.000	200.000	45.537	5.854	278.034	541.162	852.038	1.671.234
Transferencia a reserva legal		0	0	12.025				-12.025	-12.025
Pago de dividendos	5 y 20	0	0	0	0	0	0	-94.572	-94.572
Transferencias		0	-200.000	0	0	0	0	0	-200.000
Ajuste		0	0	0	0	0	0	3.173	3.173
Resultado integral del año		0	0	0	0	0	0	0	240.504
Saldo al final del año 2014		300.000	0	57.562	5.854	278.034	541.162	748.614	1.898.314
Resultado integral del año		0	0	0	0	0	0	0	190.506
Saldo al final del año 2015	US\$	300.000	0	57.562	5.854	278.034	541.162	748.614	1.998.820
									2.362.236

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Jaime Marco Ortega
Gerente

Sr. Cesar Villafuerte A.
Contador General

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

Resultado integral del ejercicio

Partidas de conciliación entre el resultado integral y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación y amortización	297,466	255,319
Provisión para jubilación patronal y desahucio	46,063	45,526
(Pérdida) resultado integral	-20,858	18,835
Participación de trabajadores	42,712	55,295
Impuestos a la renta	74,198	72,841
Baja de inventarios	20,127	0
Impuesto diferido	-22,671	-13,209
Total partidas conciliatorias	437,037	434,607
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en activos:		
Cuentas y documentos por cobrar	341,741	43,857
Inventarios	-81,207	474,771
Gastos pagados por anticipados	-3,568	957
Disminución en otros activos	-4,688	0
Disminución en pasivos:		
Otras obligaciones corrientes	435,289	-299,380
Gastos acumulados por pagar	-12,410	0
Reserva de jubilación patronal y desahucio	-9,335	0
Total cambios en activos y pasivos	204,756	132,491
Efectivo neto provisto por las actividades de operación; y	422,787	788,767
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos, neto	-141,596	-445,386
Adquisición de activos intangibles, neto	-4,200	0
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	-145,796	-445,386
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras, neto	-1,099,896	-409,046
Emisión de obligaciones	943,587	-300,000
Prestamos con relaciones	0	-284,084
Pagos de dividendos	0	-94,572
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	-156,309	-269,610
Aumento (Disminución), neto de efectivo	120,682	73,771
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	90,364	16,593
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	211,046	90,364

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2015

1.- Operaciones

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública otorgada por el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil el 7 de diciembre de 1970, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 19 de enero de 1971.

Su actividad principal es la fabricación de papel y todo lo relacionado a la actividad de imprenta, elaboración de documentos impresos entre otros.

OILASA Oficinas y Acciones S.A., posee US\$299.999 del valor del capital.

La Compañía mediante Escritura Pública del 10 de noviembre del 2014, suscrita ante la Notaria María Elena Sánchez, procedió a la emisión de obligaciones hasta por US\$1.500.000, Emisión aprobada el 26 de febrero del 2015 según Resolución del Mercado de Valores de Guayaquil No. SCVS.INMV.DNAR.15-0000511. (Nota 16)

2.- Bases de preparación de los estados financieros.

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

b) Bases de Medición:

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico o costo atribuido a la adopción de las NIIF. El costo histórico es la generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de informes financieros, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

1. Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

2. Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

3. Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se considerarán "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los

resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- *Instalaciones, maquinarias y equipos:* Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- *Provisiones por beneficios a empleados:* Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial del Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

3.- Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros:

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

b) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros al costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "efectivo" y "cuentas por cobrar" y mantuvo

pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Efectivo y equivalente de efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, anticipos a proveedores, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Préstamos bancarios, obligaciones emitidas: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, anticipos de clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Medición de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo.

Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto los inventarios en tránsito que se registran al costo.

d) Instalaciones, maquinarias y Líquidos

Reconocimiento y Medición

Las instalaciones, maquinarias y equipos (nota 10) se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las instalaciones, maquinarias y equipos se presentan al valor razonable a la fecha de la adopción de las NIIF, menos depreciación acumulada. Las pérdidas por deterioro, si aplicaran, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de

ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de maquinarias y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Depreciación

La depreciación de las instalaciones, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido, menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de maquinarias y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	Hasta		Porcentaje
Instalaciones	10 años		10%
Maquinarias	10 años		10%
Equipos de oficina	10 años		10%
Equipos de computación	3 años		33.33%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

c) Activos Intangibles

Reconocimiento y Medición

Las partidas de activos intangibles son valorizadas al costo histórico menos amortización. Los activos intangibles se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Amortización

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de activos intangibles (nota 11).

Software y aplicaciones	Hasta	3 años	33.33%
			Porcentaje

f) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, o por acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la décimotercera remuneración, décimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

g) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo, cuando aplica.

h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, y los ajustes de los pasivos financieros al valor presente, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de los pasivos financieros y de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los

activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas.

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles; 0,4% de los ingresos gravables; y 0,4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podrá ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (nota 15).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

3.- Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
Revisión de Normas		
NIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
Nuevas Normas		
NIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con Clientes	1 de enero del 2017
Modificaciones a las Normas		
NIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2016
NIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2016
NIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2016
NIC 1	Presentación de los estados financieros	1 de enero del 2016
NIC 16	Propiedades, planta y equipos	1 de enero del 2016
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2016
NIC 38	Activos intangibles	1 de enero del 2016
NIC 41	Agricultura	1 de enero del 2016

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y normas antes descritas, no han tenido ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4.- Administración de Riesgo Financiero

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

1) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es contratado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas, cuya cobranza se estima remota, para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

2) Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos, pasivos, y de la obtención de línea de crédito que le permite desarrollar sus actividades normalmente.

3) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento de sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

5.- Transacciones con partes relacionadas

INDUSTRIAS UNIDAS, ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Mediante Acta de Junta General de accionistas celebrada el 26 de marzo del 2014 se aprueba el pago de las utilidades del año 2014 a los accionistas. (nota 20)

Un detalle de los saldos por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Es el siguiente:

Relacionadas:		2015		2014	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Juan Marcel Cia Ltda.		48.109	0	133.783	0
Continental de Predios COPRE S.A.		0	0	-1.953	53.208
Extrapar S.A.		62.928	0	63.513	0
Ofitasa Ollinas y Acciones S.A.		0	0	0	57.000
Otros		6.847	319	2.044	1.306
Industrias Unidas Cia Ltda		0	0	-495	0
US\$		117.884	319	196.892	111.514

6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2015 y 2014 se descompone en:

US\$		2015		2014	
Caja		21.749	1.115		
Bancos locales		189.297	89.249		
Total		211.046	90.364		

7.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar se descomponen de la siguiente manera:

8.- Impuestos por cobrar

Nota		US\$	
		2015	2014
	Clientes	687.299	899.644
3	Relacionadas	118.034	196.892
	Anticipos proveedores	203.340	181.914
	Prestamos a empleados	5.945	12.346
	Otros impuestos	1.648	4.491
7	Impuestos por cobrar	194.019	251.020
	Otros	181	5.900
	Total	1.210.466	1.552.207

El saldo de impuestos por cobrar, corresponden al crédito tributario impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente (ver nota 16) el compenso de la renta de la Compañía lo compensa en el siguiente periodo. Un detalle es el siguiente:

Descripción	US\$	
	2015	2014
Retenciones en la fuente	57.901	63.544
Impuesto Salidas de Divisas	136.118	187.476
	194.019	251.020

9.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de inventarios incluye lo siguiente:

	US\$	
	2015	2014
Materia prima	1.265.817	1.021.336
Mercadería	736.330	754.571
Inventarios en proceso	51.959	41.544
Importaciones en tránsito	310.385	468.488
Inventario de repuestos	364.985	382.458
	2.729.476	2.668.397

10.- Instalaciones, maquinarias y equipos

El movimiento de las instalaciones, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

Costo:		31-Dic-14		31-Dic-15		Tasa de Depreciac. %
Saldo al	Adiciones	Baja	Saldo al	Depreciac.		
US\$	US\$		US\$	US\$		
247.238	72.911	0	320.149	2.941.295	10%	10%
2.925.317	15.978	0	7.873	201.022	10%	10%
6.391	1.482	0	52.636	55.222	20%	33%
194.174	6.848	0	82.226	718.725	20%	
1.217	51.419	0	0	0		
66.464	933	-12.175	0	0		
78.026	4.200	0	0	0		
718.725	0	0	0	0		
4.237.552	153.771	12.175	4.379.148	2.688.956		
2.397.781	291.175	0	1.690.192			
Depreciación acumulada:						
Propiedad y equipo, neto						
US\$ 1.839.771						

Costo:		31-Dic-13		31-Dic-14		Tasa de Depreciac. %
Saldo al	Adiciones	Reclasif.	Saldo al	Depreciac.		
US\$	US\$		US\$	US\$		
204.425	42.813	0	247.238	2.925.317	10%	10%
2.538.489	386.828	0	6.391	194.174	10%	10%
6.391	10	0	52.636	55.222	20%	20%
188.199	5.975	0	82.226	718.725	33%	33%
1.217	0	0	0	0	20%	20%
122.533	1.026	-57.095	78.026	4.379.148		
69.282	8.744	0	2.397.781	2.688.956		
718.725	0	0	1.839.771	1.690.192		
3.849.261	445.386	-57.095	4.237.552			
2.182.960	255.319	-40.498	2.397.781			
1.666.301			1.839.771			
Propiedad y equipo, neto						
Depreciación acumulada:						
Total costo						
NIIF						
Equipos de Comunicación						
Equipos de Computación						
Vehículos						
Muebles y Equipos de Oficina						
Muebles y enseres						
Maquinarias y equipos						
Instalaciones						

El cargo a gastos por depreciación de las instalaciones, maquinarias y equipos fue de US\$291.175 en el 2015 y US\$255.319 en el 2014, incluye US\$72.504 (2015 y 2014) por revalúo.

La reclasificación en 2014, corresponden a activos intangibles.

11.- Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el movimiento de activos intangibles es como sigue:

12- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los préstamos bancarios se descomponen de la siguiente manera:

Costo	Software	Amortización	Costo, neto	US\$		
				Saldo al 31-Dic-13	Reclasif.	Saldo al 31-Dic-14
				0	16.597	16.597
				0	40.498	40.498
				0	57.095	57.095
Costo	Software	Amortización	Costo, neto	US\$		
				Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Saldo al 31-Dic-15
				16.597	-2.091	14.506
				40.498	6.291	46.789
				57.095	4.200	61.295

13.- Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponden a:

	2015	2014
Proveedores locales y exterior	770.192	962.326
Relacionadas	319	111.514
Anticipo de clientes	4.418	3.959
Impuestos por pagar	38.164	43.486
Otras cuentas por pagar	37.848	122.233
	850.941	1.243.518

Años	2015	2014
2015	1.082.139	2.139.134
2016	1.082.139	42.901
Total	2.164.278	2.182.035

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

	2015	2014
Banco Internacional		
Al 9,33% de interés anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2016	396.738	641.482
Cartas de crédito con vencimientos en marzo del 2016 y 2015	242.987	195.085
Banco del Pichincha		
Al 9,33% de interés anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2016	21.234	120.687
Banco del Prodhunco		
Cartas de crédito con vencimientos en febrero del 2015	0	32.480
Banco de Guayaquil		
Al 9,33% de interés anual con vencimientos mensuales hasta julio del 2016	421.180	912.046
Cartas de crédito con vencimientos en el 2015	0	280.255
Menos: Vencimiento corriente de deuda a largo plazo		
Préstamos a largo plazo	1.082.139	2.139.134
	0	42.901

14.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, se descompone en:

	31-Dic-14					31-Dic-15			
	Saldo	Adiciones	Pagos	Ajustes		Saldo	Adiciones	Pagos	Ajustes
Beneficios sociales	US\$	44,135	196,655	-196,150	0	44,631	42,389	-323	
	US\$	55,295	42,712	-55,295	-323	42,389			
Participación de trabajadores	US\$	99,430	239,367	-251,451	-323	87,020			
Beneficios sociales	US\$	39,494	180,018	-175,377		44,135			
	US\$	58,220	55,295	-58,220		55,295			
Participación de trabajadores	US\$	97,714	235,313	-233,597		99,430			

15.- Provisiones

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de las provisiones de la Compañía es el siguiente:

	31-Dic-14					31-Dic-15			
	Saldo al	Adiciones	Pagos	ORI		Saldo al	Adiciones	Pagos	ORI
Jubilación patronal y desahucio	398,576	44,145	7,417	-20,858		414,416			
Jubilación patronal y desahucio	345,921	45,526		7,129		398,576			

16.- Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta consiste de:

	2015	2014
Impuesto corriente	74,198	72,841
Impuesto diferido	-22,672	-13,209
	51,526	59,632

US\$

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinvertirían sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015, respectivamente difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

US\$	2015	
Utilidad neta del periodo	221.174	US\$
Otros resultados integrales	20.858	
Utilidad contable antes impuesto a la renta	242.032	
Tasa de impuesto a la renta	22%	
Impuestos a la tasa vigente	53.247	
Efecto de los Gastos no deducibles	20.952	
Impuesto a las ganancias calculado	74.199	
Anticipo Impuesto a la Renta	56.254	
Gasto por impuesto a las ganancias	74.199	US\$

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no ha realizado la compensación del impuesto a la renta por las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas. El movimiento de impuesto a la renta por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

amparada con garantía general.

Fideicomiso Mercantil de Administración de recursos dinerarios, flujos y pagos

Mediante Escritura Pública del 10 de noviembre del 2014, suscrita ante la Notaría María Elena Sánchez, Industrias Unidas Cía. Ltda., procedió a la constitución del Fideicomiso Mercantil de administración de recursos dinerarios, flujos y pagos cuyo objeto es la constitución de un patrimonio autónomo que reciba los recursos y flujos que sean aportados al mismo, los administre y destine conforme a las instrucciones impartidas en este contrato. El constituyente ha concebido el presente fideicomiso como instrumento y mecanismo para el pago de las obligaciones que el mismo tiene en virtud del proceso de emisión de obligaciones a largo plazo que ha estructurado.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de las Obligaciones Emitidas, es el siguiente:

Obligaciones emitidas	
Al 8,25% de interés anual con vencimientos mensuales hasta abril del 2019	US\$ 943.588
Menos: Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	278.472
Preslamos a largo plazo	US\$ 665.116
2015	

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

Años	US\$
2016	278.472
2017	266.047
2018	266.046
2019	133.023
Total	943.588

19.- Gastos por su naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es la siguiente:

US\$		Nota			
2015	2014				
4.233,439	4.776,870			Costos de ventas	
507,825	437,802			Gastos del personal	
50,595	36,554	14		Jubilación patronal y desahucio	
74,433	34,308			Honorarios y servicios prestados	
128,851	119,800			Arrendamiento	
14,600	5,536			Gastos de viajes	
1,365	499			Correo y encomiendas	
15,275	14,193			Impuestos, tasas y contribuciones	
21,722	49,896			Servicios básicos y mantenimiento	
18,711	21,775			Publicidad y propaganda	
73,349	66,386			Transporte y movilización	
297,466	255,319	10		Depreciaciones y amortizaciones	
20,702	13,715			Baja de inventarios	
150,941	128,520			Gastos intereses bancarios	
34,792	25,100			Otros gastos bancarios	
29,103	46,115			Otros	
5,673,169	6,032,388				

20.- Capital social

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 asciende a US\$300,000, dividido en 300,000 acciones ordinarias nominativas de US\$1 cada una.

21.- Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

22.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de

Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NTIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NTIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Con fecha 25 de marzo del 2015, mediante Acta de Junta General Ordinaria de Socios, se ratifica el pago de dividendos por US\$57.000.

Con fecha 26 de marzo del 2014, mediante Acta de Junta General Ordinaria de Socios, se aprueba el pago de dividendos por US\$94.572, que lo conforman las utilidades del año 2014 por US\$57.000 y del 2013 por US\$37.572.

23.- Eventos subsiguientes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 4, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

24.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Gerencia General y autorizados para su publicación en Marzo 23, 2016.