

PINTURAS UNIDAS S. A.

Estados Financieros

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012
e Informe de los Auditores Independientes.**

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

INDICE GENERAL

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Opinión de los auditores externos independientes	3 - 4
<u>ESTADOS FINANCIEROS</u>	
Estado de situación financiera	5 - 6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 20

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicios de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Piñeras Unidas S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Piñeras Unidas S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estado de resultado integral, cambios en el patrimonio de los accionistas 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 por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones importantes, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planificaciones y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no están afectados por distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados para la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Pinturas Unidas S. A.**, el 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



A.B.C. Consultores Financieros Cía. Ltda.

SR-RNAE-2-041

Ing. Oswaldo Andrade I.

Socio

Registro No. 4368

Marzo 31, 2013

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,208,023	182,133
Inversiones	4	1,580,006	3,418,016
Cuentas por cobrar	5	14,203,734	12,436,910
Inventarios	6	11,445,023	13,236,019
Impuestos corrientes por cobrar	7	1,415,788	855,685
Otros activos corrientes	8	208,316	250,891
Total activos corrientes		<u>30,060,890</u>	<u>30,379,654</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	9	10,729,513	10,524,903
Activos por impuestos diferidos		0	40,324
Otros activos no corrientes	10	136,255	122,323
Total activos no corrientes		<u>10,865,768</u>	<u>10,687,450</u>
TOTAL		<u>40,926,658</u>	<u>41,067,104</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Angel Dominguez
Gerente



Ing. Hugo Nacipueha D.
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2012****2011****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	11	10,060,444	14,146,362
Porción corriente obligaciones a largo plazo	12	235,946	235,946
Beneficios a empleados	13	1,171,341	93,136
Impuestos por pagar corrientes	14	4,960,247	1,681,132
Otras cuentas corrientes por pagar	15	207,793	1,097,128
Total pasivos corrientes		13,635,771	17,254,704

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones bancarias a largo plazo	16	371,998	609,944
Pasivos por impuestos diferidos			637,085
Provisiones a largo plazo	17	4,926,093	4,040,284
Total pasivos no corrientes		5,300,089	5,287,313

PATRIMONIO NETO:

Capital social	18	8,303,052	8,303,052
Reserva legal		2,022,250	1,630,117
Adopción NIIF		3,789,659	3,703,617
Resultados acumulados		3,418,494	2,857,376
Utilidad del ejercicio		4,457,343	4,621,323
Total Patrimonio neto		21,990,798	18,505,485

TOTAL		40,926,658	41,067,104
--------------	--	-------------------	-------------------

Ver notas a los estados financieros

Sr. Angel Dominguez
GerenteIng. Hugo Naripucha D.
Contador General

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS POR VENTAS		57,849,345	52,980,300
COSTO DE VENTAS		<u>39,337,602</u>	<u>36,081,400</u>
MARGEN BRUTO		<u>18,511,743</u>	<u>16,898,900</u>
GASTOS OPERATIVOS		11,946,726	10,634,930
GASTOS FINANCIEROS		81,107	113,380
OTROS INGRESOS, NETO		<u>505,183</u>	<u>75,830</u>
Total Gastos		<u>13,532,650</u>	<u>10,824,040</u>
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA	19	6,988,993	6,283,430
Menos participación a trabajadores		1,048,349	942,510
Menos impuesto a la renta	19	1,483,301	1,360,200
Mas impuesto diferido		—	<u>40,610</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>4,457,343</u>	<u>4,021,330</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Angel Dominguez
Gerente


Ing. Diego Nacipocha-D.
Contador General

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Adopción NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Unidad ejercicio</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2011	6,300,052		1,250,264	3,700,607	16,570	3,040,135	14,971,678
Apropiación			366,813			(505,813)	
Transferencia					2,128,322	(5,631,943)	(3,503,621)
Pagos de dividendos					1487,316		(487,316)
Unidad del ejercicio						6,324,098	6,324,098
Diciembre 31, 2011	<u>6,300,052</u>		<u>1,617,077</u>	<u>3,700,607</u>	<u>2,852,138</u>	<u>4,031,325</u>	<u>18,210,467</u>
Apropiación			402,133			(402,133)	
Transferencia					338,247	(338,257)	
Aportes		2,000,000				(2,000,000)	
Capitalización	2,000,000	(2,000,000)					
Revalorización				40,814		(40,814)	
Pago de dividendos						(1,140,343)	(1,140,343)
Aporte NIIF				45,138	22,881		68,019
Unidad del ejercicio						6,607,340	6,607,340
Diciembre 31, 2012	<u>8,300,052</u>		<u>2,019,210</u>	<u>3,745,745</u>	<u>2,875,019</u>	<u>6,452,343</u>	<u>21,382,729</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Angel Dominguez
Gerente


Ing. Hugo Nariyucha D.
Contador General

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en U.S. dólares)

	2012	2011
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	<u>4,652,541</u>	<u>4,821,271</u>
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	380,172	391,171
Disminución del pasivo a largo plazo	<u>(7,324)</u>	<u>1,425,000</u>
Ajuste	68,309	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,766,824)	(4,162,271)
Inventarios	1,790,996	(1,111,271)
Impuestos corrientes por cobrar	(560,100)	(325,400)
Otros activos corrientes	42,575	(85,271)
Otros activos no corrientes	26,292	(78,600)
Cuentas por pagar	(4,086,418)	2,715,300
Impuestos por pagar	279,115	5,000
Beneficios sociales por pagar	1,978,268	1,000,000
Otros pasivos corrientes por pagar	<u>(889,333)</u>	<u>80,000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,133,003</u>	<u>1,809,500</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Intereses	1,831,610	(2,251,600)
Adquisición, neto de propiedades y equipos	<u>(684,782)</u>	<u>(178,700)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>922,328</u>	<u>(2,039,600)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pecunia corriente a corto plazo	0	50,000
Dividendos acumulados accionistas	<u>(1,049,341)</u>	<u>(187,500)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,049,341)</u>	<u>(137,500)</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo:		
Aumento neto en efectivo durante el año	1,025,890	(267,600)
Efectivo al principio del año	<u>182,132</u>	<u>420,000</u>
Efectivo al final del año	<u>1,208,022</u>	<u>152,400</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Angel Dominguez
Gerente


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Pinturas Unidas S. A., es una compañía anónima que tiene por objeto principal la elaboración y distribución de pinturas en general. La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante Escritura Pública celebrada en junio 24 de 1967.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Pinturas Unidas S. A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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.

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Bases de la preparación.- Los estados financieros de Pinturas Unidas S. A., comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales representan ventas realizadas a clientes con vencimiento a 30 y 60 días plazo, sin intereses y registradas a su valor razonable.

Inventarios.- Son presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Propiedades, planta y equipos.- Son registradas al costo menos la depreciación acumulada. El costo de propiedades, plantas y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

vehículos y) para equipos de computación y software informático.

Activos diferidos.- Representan principalmente renovaciones de pólizas con una compañía de seguro.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son registradas a su valor razonable.

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

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 imposibles deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Con Tributario al final de cada periodo.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la que resulta probable la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperen de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Beneficios a empleados

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 Actuarial de Costo de Crédito Unitario Proyectado, una valorizaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en el resultado integral en los casos que apliquen.

Participaciones a trabajadores - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasa 15% para participación a trabajadores.

Reconocimientos de ingresos.- Los ingresos son reconocidos en los resultados del año en que generan dichos ingresos.

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

2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 8, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dice:

"Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de ventas u compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad domiciliada o no en el país"

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012, efectivo y equivalentes de efectivo, representan saldos en cuer corrientes en los siguientes bancos locales, Bolivariano por \$433,046; Guayaquil por \$308,832 Pichincha por \$11,736, y en un banco del exterior por \$26,074.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2012, las inversiones temporales están constituidas por depósito a plazo bancos locales, los cuales incluyen \$1.5 millones, con vencimientos en enero y abril del año 2013 que generan una tasa de interés promedio del 3.30% al 5.5%, pagaderos a su vencimiento. En fondos se encuentran de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de cuentas por cobrar, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Comerciales	13,942,269	12,428,856
Préstamos y anticipos a empleados y otros	231,918	345,233
Compañías relacionadas; nota 20	118,013	
Otros	30,838	24,565
Provisión de cuentas incobrables	(131,304)	(261,723)
Total	14,203,734	12,436,931

Cuentas por cobrar comerciales, representa la facturación por ventas a crédito a distribuidores, vencimientos promedio de 45 días, a partir de la fecha de emisión de la factura.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	261,723	143,909
Provisión	133,644	117,814
Castigo	<u>(54,063)</u>	0
Saldo final del año	341,304	261,723

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Materia prima	6,707,951	6,772,363
Productos terminados y en almacén	4,364,515	4,838,701
Importaciones en tránsito	78,219	867,379
Productos en proceso	160,715	572,354
Suministros y materiales	133,045	179,906
Repuestos y herramientas	3,800	3,726
Provisión	<u>(3,242)</u>	
Total	<u>11,445,023</u>	<u>13,236,019</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravamen y no están dados en garantía.

7. IMPUESTO CORRIENTE POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012, los impuestos corrientes están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipo impuesto a la renta, nota 19	38,504	36,640
Crédito tributario IR, nota 19	415,345	394,008
Impuesto a la salida de divisas, nota 19	<u>961,939</u>	<u>425,037</u>
Saldos al fin del año	<u>1,415,788</u>	<u>855,685</u>

primas en el año 2012, aplicado en el proceso productivo y que pueden ser utilizados como en tributario de impuesto a la renta.

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, los otros activos corrientes, están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Activos pagados por anticipado	144,362	123,993
Otros	<u>63,954</u>	<u>126,898</u>
Saldo al fin del año	<u>208,316</u>	<u>250,891</u>

Activos pagados por anticipado, incluye principalmente saldo de \$93,005, por adquisición de pólizas de seguros a la compañía de seguros MAPFRE ATLAS por el año 2012.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012, propiedades, planta y equipos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Edificios	5,166,674	4,985,770
Terrenos	3,844,199	3,831,663
Maquinarias y equipos	3,481,339	3,124,861
Instalaciones	1,249,058	1,243,015
Vehículos	454,563	525,272
Equipos de computación	238,307	246,557
Muebles y equipos de oficina	157,840	133,419
Construcciones en curso	<u>214,770</u>	<u>159,489</u>
Sub-total	14,806,759	14,250,046
(-) depreciación acumulada	<u>(4,077,246)</u>	<u>(3,725,143)</u>
Saldo final del año	<u>10,729,513</u>	<u>10,524,903</u>

El movimiento de la cuenta propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2012, fue como sigue:

Ventas / retiros	(191,627)	(88,491)
Gastos por depreciación	(709,172)	(302,754)
Saldo final del año	10,729,513	10,524,903

Adquisiciones, corresponde principalmente a obras en curso que fueron activadas en la cuenta edificios por \$287,442, y en la cuenta maquinarias por \$217,535, así como compras directas en cuenta maquinarias por \$349,417.

Durante el año 2012, se contabilizó con cargo a resultados en costo de ventas \$465,344; y en gastos operacionales \$234,828; por concepto de depreciación anual de los activos fijos.

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, otros activos no corrientes, presentan el siguiente movimiento:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Marcas, patentes, derecho llave	32,000	32,000
Amortización acumulada	(23,000)	(23,000)
Otros	122,255	113,223
Saldo al fin del año	136,255	122,223

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,579,061	4,061,513
Proveedores del exterior	7,355,875	10,040,657
Compañías relacionadas, nota 20	755,260	
Otras	170,248	44,692
Total	10,060,444	14,146,862

Proveedores locales, al 31 de diciembre del 2012, incluyen facturaciones pendientes de pago: compras de envases, rollos de cintas de embalaje, etiquetas, aceite de arya, químicos, alcohol y de productos que sirven para el embalaje de los tarros de pintura, en sus diferentes presentaciones principalmente a IEHSA por \$105,485, Tecnoplast por \$56,189, La Fabril S. A. por \$155,703, D.Ecuador S. A. por \$160,320, Brenntag Ecuador S. A. por \$178,739, Sociedad de Destilación \$131,868. Estas facturaciones han sido emisoradas parcialmente a la fecha del presente informe.

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil OP. No. 122336		
Vto., 27/04/2015; tasa 8%.	126,215	116,333
Banco de Guayaquil OP. No. 152706		
Vto., 27/12/2015; tasa 8.50%.	71,649	65,199
Intereses por operaciones No. 122336	20,627	30,505
Intereses por operaciones No. 152706	17,455	23,905
Total	235,946	235,946

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2012, los gastos acumulados por pagar son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	39,180	35,645
Décimo cuarto sueldo	58,472	48,742
Vacaciones	25,340	8,749
Participación a trabajadores	1,048,349	
Total	1,171,341	93,136

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Vacaciones	15% utilidades	Total
Saldos 31/12/2010	32,374	47,585	11,374		91,333
Provisiones	395,420	92,379	197,765		685,564
Pagos	(392,049)	(91,222)	(200,390)		(683,661)
Saldos 31/12/2011	35,645	48,742	8,749		93,136
Provisiones	456,323	112,081	228,226	1,048,349	1,844,979
Pagos	(452,788)	(102,351)	(211,635)		(766,774)
Saldos 31/12/2012	39,180	58,472	25,340	1,048,349	1,171,341

14. IMPUESTOS POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, los impuestos corrientes por pagar se presentan como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Impuestos al Valor Agregado IVA	362,717	182,203
Retenciones en la fuente	89,303	138,663
Otros	24,926	
Impuesto a la renta, nota 19	<u>1,483,301</u>	<u>1,360,206</u>
Total	<u>1,960,247</u>	<u>1,681,132</u>

Impuesto al valor agregado IVA, corresponde a provisión del mes de diciembre del 2012, cancelado enero del 2013.

Impuesto a la renta, corresponde al valor del impuesto causado en el ejercicio económico del año 2012.

15. OTRAS CUENTAS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, otras cuentas corrientes por pagar se presentan como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Obligaciones con el IDSS	207,793	154,613
Participación de utilidades a trabajadores	—	<u>942,515</u>
Total	<u>207,793</u>	<u>1,097,128</u>

16. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, las obligaciones bancarias a largo plazo, se presentan como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil OP. No. 122336		
Vto., 27/04/2015; tasa 8%	184,974	311,189
Banco de Guayaquil OP. No. 152706		
Vto., 27/12/2015; tasa 8,50%	163,152	234,801
Intereses por operaciones No. 122336	10,815	31,442
Intereses por operaciones No. 152706	<u>15,057</u>	<u>32,512</u>
Total	<u>373,998</u>	<u>609,944</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	3,781,236	3,156,085
Bonificación por desahucio	<u>1,144,855</u>	<u>884,299</u>
Total	<u>4,926,091</u>	<u>4,040,384</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	...Diciembre 31... (U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	4,040,384	3,191,832
Provisiones	906,660	867,974
Pagos	<u>(20,953)</u>	<u>(19,422)</u>
Saldo final del año	<u>4,926,091</u>	<u>4,040,384</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía efectuó la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, en base al estudio actuarial preparado por un perito independiente autorizado por Superintendencia de Compañías del Ecuador.

18. PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del 2012, el patrimonio neto se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la entidad está constituido 8,503,052 acciones a valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Resultados de años anteriores - En el año 2012, los resultados acumulados comprenden año por \$16,570, año \$2011 por \$2,857,376, y año 2012 una transferencia por \$535,238.

Reserva Legal - De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir 10% de su ganancia líquida a la cuenta reserva legal, hasta completar el 50% del capital social suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas o para aumentar capital.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Este saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho de participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la compañía.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas, personas naturales, residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de imposición, se encuentran gravados para efecto de impuestos a la renta.

También a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo, el valor anticipo, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.1% de ingresos gravados y 0.20 de costos y gastos deducibles.

Al 31 de diciembre del 2012, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria.

La determinación del impuesto a la renta para los años 2012 y 2011, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Utilidad neta de participación a trabajadores	5,940,643	5,340,917
Otras rentas exentas		
Costos no deducibles	508,492	326,907
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		
Participación a trabajadores atribuible a otras rentas		
Utilidad gravable	6,449,135	5,667,824
Impuesto a la renta causado	1,483,301	1,360,206
+/- anticipo pagado	62,930	24,427
+/- retenciones en la fuente	455,694	418,434
+/- impuesto a la salida de divisas	961,939	425,108
Impuesto por pagar	2,718	992,308

Aspectos tributarios del código de trabajo de la producción – Con fecha 29 de diciembre del 2012 se promulgó en el suplemento del registro oficial No. 351, el código orgánico de la producción, comercio e inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y 22% a partir del año 2013.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en el exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y optimización de los ingresos del Estado
El 24 de noviembre del 2010, se emitió en el suplemento del registro oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

de impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en países fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y herramientas de capital, que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser usados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

10. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas, durante los años 2012 y 2011, se desglosan como sigue:

	December 31... 2012 2011	
	(U. S. dólares)	
Activos		
Cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas	338.813	
Pasivos		
Cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas	755.260	
Accionistas	376.248	

Las transacciones han sido efectuadas bajo condiciones similares de negocios y precios pactados con si se hubiesen realizado con terceros.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGIR2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en Registro oficial # 324 de Abril del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$1,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo del Precios de Transferencias, y, si el monto es superior a los \$5,000,000 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencias. La compañía no es obligada a presentar dicho informe.

12. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 31, 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.
