

PINTURAS UNIDAS S. A.

Estados Financieros

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013
e Informe de los Auditores Independientes.**

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
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 - 21

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
Pinturas Unidas:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pinturas Unidas S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, 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 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 y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los 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. Estas 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 errores materiales 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 apropiados 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas 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 Finturas Unidas S. A., al 31 de diciembre del 2013, 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.



ABC Consultores Financieros Cía. Ltda.

SR-RNAE-2-041

Ing. Oswaldo Andrade L.

Socio

Registro No. 4.868

Marzo 25, 2014

PINTURAS UNIDAS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en U. S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2013	2012
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	944,622	1,208,823
Inversiones	4	2,619,237	1,586,806
Cuentas por cobrar	5	15,477,570	14,203,734
Inventarios	6	13,046,673	11,445,023
Impuestos corrientes por cobrar	7	1,611,706	1,415,788
Otros activos corrientes	8	277,308	208,316
Total activos corrientes		33,977,116	30,068,390
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	9	10,924,622	10,729,213
Otros activos no corrientes	10	403,971	136,255
Total activos no corrientes		11,328,623	10,865,768
TOTAL		45,305,739	40,934,638

Ver notas a los estados financieros

Sr. Angel Dominguez
Gerente

Ing. Hugo Nacipacha D.
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013****2012****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	11	10,036,378	10,060,444
Porción corriente obligaciones a largo plazo	12	540,149	235,946
Beneficios a empleados	13	1,396,895	1,171,341
Impuestos por pagar corrientes	14	2,048,194	1,960,247
Otras cuentas corrientes por pagar	15	177,784	287,293
Total pasivos corrientes		14,199,320	13,655,271

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones bancarias a largo plazo	16	594,355	373,998
Provisiones a largo plazo	17	5,817,658	4,926,091
Total pasivos no corrientes		6,412,013	5,300,089

PATRIMONIO NETO:

Capital social	18	10,293,002	6,260,002
Reserva legal		2,467,984	2,032,250
Adopción NIIF		3,789,659	3,789,659
Resultados acumulados		2,730,232	3,418,494
Utilidad del ejercicio		5,403,479	6,437,343
Total Patrimonio neto		24,694,406	21,938,798

TOTAL**45,305,739** **40,926,638**

Ver notas a los estados financieros

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

FESTURAS UNIDAS S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS POR VENTAS		63,766,039	57,849,243
COSTO DE VENTAS		<u>41,820,414</u>	<u>39,337,602</u>
MARGEN BRUTO		<u>21,945,625</u>	<u>18,511,641</u>
GASTOS OPERATIVOS		13,538,276	11,946,726
GASTOS FINANCIEROS		78,159	81,107
OTROS INGRESOS, NETO		<u>4,399</u>	<u>592,183</u>
Total Gastos		<u>13,612,036</u>	<u>12,029,836</u>
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA	19	8,333,589	6,488,995
Menos participación a trabajadores		1,250,038	1,048,349
Menos impuesto a la renta	19	<u>1,680,072</u>	<u>1,483,301</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>5,403,479</u>	<u>4,437,343</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Angel Dominguez
Gerente


Ing. Hugo Nachpacha D.
Contador General

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(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>Utilidad ejercicio</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2012	6,303,052		1,620,117	3,380,617	2,837,176	4,021,325	18,505,487
Apropiación			402,133			(402,133)	
Transferencia					538,237	(538,237)	
Aportes		2,000,000				(2,000,000)	
Capitalización	1,000,000	(2,000,000)					
Redistribución				40,614		(40,614)	
Pago de dividendos						(1,040,341)	(1,040,341)
Ajuste NIIF				45,428	22,881		68,309
Utilidad del ejercicio						4,457,343	4,457,343
Diciembre 31, 2012	8,303,052		2,022,250	3,789,659	2,418,494	4,457,343	21,939,798
Apropiación			443,734			(443,734)	
Aportes		2,000,000				(2,000,000)	
Capitalización	2,000,000	(2,000,000)					
Pago de dividendos					(688,262)	(2,011,609)	(2,699,871)
Utilidad del ejercicio						2,493,472	2,493,472
Diciembre 31, 2013	10,303,052		2,465,984	3,789,659	2,730,232	5,463,439	24,634,406

Ver notas a los estados financieros


Sr. Angel Dominguez
Gerente


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U.S. dólares)**

	2013	2012
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	<u>3,403,479</u>	<u>4,457,343</u>
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	727,146	700,172
Disminución del pasivo a largo plazo	0	(7,324)
Provisión jubilación patronal, neto	891,547	
Provisión cuentas incobrables	145,949	
Ajuste	(68,745)	68,309
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,420,032)	(1,766,824)
Inventarios	(1,601,650)	1,790,996
Impuestos corrientes por cobrar	(195,918)	(366,103)
Otros activos corrientes		42,575
Otros activos no corrientes	(267,716)	26,292
Cuentas por pagar	(34,155)	(4,006,418)
Impuestos por pagar	87,947	279,115
Beneficios sociales por pagar	225,554	1,078,205
Otras cuentas corrientes por pagar	(0)	(839,315)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,873,426</u>	<u>1,113,003</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones	(1,039,231)	1,838,010
Adquisición, neto de propiedades y equipos	(923,285)	(984,782)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,962,516)</u>	<u>953,228</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Porción corriente a corto plazo	524,560	0
Dividendos acumulados accionistas	(2,099,871)	(1,040,341)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2,175,311)</u>	<u>(1,040,341)</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo:		
Disminución neta en efectivo durante el año	(263,401)	1,025,890
Efectivo al principio del año	<u>1,208,023</u>	<u>182,133</u>
Efectivo al final del año	<u>944,622</u>	<u>1,208,023</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Angel Dominguez
Gerente


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

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 NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, 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 2013 y 2012. 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 se 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 son registradas a su valor razonable.

Inventarios.- Son presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de valorización. 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.

Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados, en el periodo en que se producen.

El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y software informático.

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

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

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 las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposibles. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la que resulte probable que 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 esperan sean 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 despido.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por despido) es determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

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

Reconocimientos de Ingresos.- Los ingresos son reconocidos en los resultados del año en que se 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 más cercano en que se conocen.

Transacciones con partes relacionadas.- Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que 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 de 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 sus ventas o 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 2013, efectivo y equivalentes de efectivo, representan saldos en cuentas corrientes en los siguientes bancos locales; Bolivariano por \$426,462; Guayaquil por \$408,736; y Pichincha por \$50,377, y en un banco del exterior por \$55,989. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2013, las inversiones temporales están constituidas principalmente por; depósitos a plazo en un banco local, por \$900,000, con vencimientos en abril 4 del 2014, a una tasa de interés del 5,25%; y en un banco del exterior por \$1,7 millones, con vencimiento en febrero 18 del 2014, genera una tasa de interés promedio del 0,100% al 0,125%, pagaderos a su vencimiento. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos de cuentas por cobrar, noto fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Comerciales	14,976,886	13,942,269
Préstamos y anticipos a empleados y obreros	262,425	233,918
Compañías relacionadas, nota 20	557,867	338,013
Otras	98,900	30,838
Provisión de cuentas incobrables	(418,508)	(341,304)
Total	15,477,570	14,203,734

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

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2013, fue como sigue:

	<u>2013</u> (U.S. dólares)	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año		
Provisión	341,304	261,723
Castigo	145,949	133,644
	<u>(68,745)</u>	<u>(54,061)</u>
Saldo final del año	<u>418,508</u>	<u>341,304</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos de inventarios son como sigue:

	<u>2013</u> ...Diciembre 31... (U.S. dólares)	<u>2012</u>
Materia prima	6,398,344	6,707,951
Productos terminados y en almacén	5,377,151	4,204,212
Importaciones en tránsito	653,046	78,219
Productos en proceso	556,417	160,735
Suministros y materiales	170,601	133,045
Repuestos y herramientas	1,910	3,800
Provisión	<u>(10,796)</u>	<u>(3,242)</u>
Total	<u>13,046,673</u>	<u>11,445,023</u>

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

7. IMPUESTO CORRIENTE POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013, los impuestos corrientes están conformados como sigue:

	<u>2013</u> ...Diciembre 31... (U.S. dólares)	<u>2012</u>
Anticipo impuesto a la renta, nota 19	35,096	38,504
Crédito tributario IR, nota 19	522,862	415,345
Impuesto a la salida de divisas, nota 19	<u>1,053,748</u>	<u>961,939</u>
Saldos al fin del año	<u>1,611,706</u>	<u>1,415,788</u>

Crédito tributario representa saldo a favor de la compañía correspondiente a las retenciones en la fuente generadas en el año 2013, que pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Impuesto a la salida de divisas, corresponde principalmente al 5% de las importaciones de materias primas en el año 2013, aplicado en el proceso productivo y que pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, los otros activos corrientes, están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Activos pagados por anticipado	172,846	144,362
Otros	<u>108,462</u>	<u>63,954</u>
Saldo al fin del año	<u>277,308</u>	<u>208,316</u>

Activos pagados por anticipado, incluye principalmente saldo de \$96,622, por adquisición de pólizas de seguros a la compañía de seguros ECUATORIANA SUIZA por el periodo 2013 - 2014.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013, propiedades, planta y equipos, neto es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Edificios	5,223,933	5,166,674
Terrenos	3,844,199	3,844,199
Maquinarias y equipos	3,886,864	3,481,339
Instalaciones	1,296,380	1,249,058
Vehículos	454,563	454,563
Equipos de computación	277,214	238,307
Muebles y equipos de oficina	198,714	157,849
Construcciones en curso	<u>546,939</u>	<u>214,770</u>
Sub-total	15,728,808	14,806,759
(-) depreciación acumulada	<u>(4,804,156)</u>	<u>(4,077,246)</u>
Saldo final del año	<u>10,924,652</u>	<u>10,729,513</u>

El movimiento de la cuenta propiedades, planta y equipos, neto al 31 de diciembre del 2013, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	10,729,513	10,524,903
Adquisiciones	1,014,960	1,006,419
Ventas / retiros, neto	(414)	(101,637)
Reclasificaciones/ajustes/otros	(92,361)	0
Gastos por depreciación	<u>(727,146)</u>	<u>(700,172)</u>
Saldo final del año	<u>10,924,652</u>	<u>10,729,513</u>

Adquisiciones durante el año 2013, corresponde principalmente a desembolsos por obras en curso por \$819,653, de los cuales, se activaron \$393,512; así mismo se efectuaron compras directas en maquinarias y equipos por \$94,509; muebles y enseres por \$35,542, y equipos de computación por \$39,557.

Durante el año 2013, se contabilizó con cargo a resultados en costo de ventas \$463,691; y en gastos operacionales \$263,455; por concepto de depreciación anual de los activos fijos.

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, otros activos no corrientes, presentan el siguiente movimiento:

	<u>Diciembre 31...</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Marcas, patentes, derecho llave	32,000	32,000
Amortización acumulada	(23,000)	(23,000)
Otros, inversión en Perú	<u>194,971</u>	<u>127,255</u>
Saldo al fin del año	<u>483,971</u>	<u>136,255</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por pagar se presentan como sigue:

	<u>Diciembre 31...</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 20	1,425,841	755,260
Proveedores del exterior	7,553,282	7,355,875
Proveedores locales	989,420	1,579,061
Otros	<u>67,835</u>	<u>370,248</u>
Total	<u>10,036,378</u>	<u>10,060,444</u>

Compañías relacionadas, corresponde principalmente a facturas por compra de envases (producto terminado) con vencimientos a 90 días.

Proveedores de exterior, incluyen provisiones a favor de varios proveedores del exterior por compra de materia prima, principalmente solventes y aditivos con vencimientos a 30 y 60 días.

Proveedores locales, incluyen facturaciones pendientes de pago por compra de suministros y materiales que sirven para el embalaje de los envases de pintura.

12. PORCION CORRIENTE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, la porción corriente a L/P por pagar se presenta como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil OP. No. 122336		
Vto., 27/04/2015; tasa 8%	136,821	126,215
Banco de Guayaquil OP. No. 152706		
Vto., 27/12/2015; tasa 8,50%	78,034	71,649
Banco de Guayaquil OP. No. 152394		
Vto., 28/06/2016; tasa 8,50%	255,144	0
Intereses por operaciones No. 122336	10,021	20,627
Intereses por operaciones No. 152706	11,070	17,455
Intereses por operaciones No. 152394	<u>69,059</u>	<u>0</u>
Total	<u>540,149</u>	<u>235,946</u>

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013, los gastos acumulados por pagar son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	41,648	39,180
Décimo cuarto sueldo	72,791	58,472
Vacaciones	32,417	25,340
Participación a trabajadores	<u>1,250,039</u>	<u>1,048,349</u>
Total	<u>1,396,895</u>	<u>1,171,341</u>

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Vacaciones	15% utilidades	Total
Saldo 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	<u>(452,788)</u>	<u>(162,351)</u>	<u>(211,635)</u>		<u>(766,774)</u>
Saldo 31/12/2012	<u>39,180</u>	<u>58,472</u>	<u>25,340</u>	<u>1,048,349</u>	<u>1,171,341</u>
Provisiones	495,468	155,046	248,108	1,250,039	2,148,661
Pagos	<u>(493,000)</u>	<u>(140,727)</u>	<u>(241,011)</u>	<u>(1,048,349)</u>	<u>(1,923,107)</u>
Saldo 31/12/2013	<u>41,648</u>	<u>72,791</u>	<u>32,417</u>	<u>1,250,039</u>	<u>1,396,895</u>

Al 31 de diciembre del 2013, participación a trabajadores representa el 15% sobre la utilidad contable, determinada entre los ingresos por ventas menos los costos y gastos, de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral.

14. IMPUESTOS POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, los impuestos corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Impuestos al Valor Agregado IVA	192,843	362,717
Retenciones en la fuente	175,279	89,383
Otros	0	24,926
Impuesto a la renta, nota 19	1,680,072	1,483,301
Total	<u>2,048,194</u>	<u>1,960,327</u>

Impuesto al valor agregado IVA, corresponde a provisión del mes de diciembre del 2013, cancelado en enero del 2014.

Impuesto a la renta, corresponde al valor del impuesto cruzado en el ejercicio económico del año 2013.

15. OTRAS CUENTAS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, otras cuentas corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Obligaciones con el IESS	177,794	207,793

16. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones bancarias a largo plazo, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil OP. No. 122336 Vto., 27/04/2015; tasa 8%	48,133	184,974
Banco de Guayaquil OP. No. 152706 Vto., 27/12/2015; tasa 8,50%	85,118	163,152
Banco de Guayaquil OP. No. 152594 Vto., 20/06/2014; tasa 8,50%	426,771	
Intereses por operaciones No. 122336	793	10,815
Intereses por operaciones No. 152706	3,986	15,057
Intereses por operaciones No. 152594	<u>29,532</u>	<u>0</u>
Total	<u>594,333</u>	<u>373,998</u>

17. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, las provisiones a largo plazo son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,621,396	3,781,236
Bonificación por desahucio	<u>1,196,262</u>	<u>1,144,855</u>
Total	<u>5,817,658</u>	<u>4,926,091</u>

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	4,926,091	4,040,384
Provisiones	938,620	906,660
Pagos	(47,053)	(20,953)
Saldo final del año	<u>5,817,658</u>	<u>4,926,091</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la compañía efectuó la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, en base al estudio actuarial preparado por un perito independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

18. PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del 2013, el patrimonio neto se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2013, el capital social autorizado está constituido por 10,303,052 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario.

En Octubre 16 de 2012, según resolución No. SC-U-DJC-G-120006267 de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, se aprobó el aumento de capital social de la compañía por un total de US\$ 2,000,000. Este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil en noviembre 9 del 2012.

Con fecha julio-11 del 2013, queda inscrito en el Registro Mercantil la escritura pública otorgada el 10 de mayo del 2013, la misma que contiene el aumento de capital suscrito de la compañía por un total de US\$ 2,000,000.

Reserva Legal - De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 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). El 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 a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la compañía.

Resultados acumulados - En el año 2013, los resultados acumulados están conformados principalmente por la utilidad del año 2012 por US\$ 2,730,232

19. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta se calcula para el año 2013 en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre utilidades sujeta a capitalización.

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 menor 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 del anticipo, 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.

Al 31 de diciembre del 2013, las declaraciones están sujetas para la revisión por parte de la autoridad tributaria.

La determinación del impuesto a la renta para los años 2013 y 2012, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Utilidad, neta de participación a trabajadores *	7,083,551	5,940,643
Otras rentas exentas		
Gastos no deducibles	553,138	508,492
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		
Participación a trabajadores atribuible a otras rentas		
Utilidad gravable	7,636,689	6,449,135
Impuesto a la renta causado	1,680,072	1,483,301
(-) anticipo pagado	490,790	62,930
(+) saldo del anticipo pendiente	455,694	0
(-) retenciones en la fuente	522,862	455,694
(-) impuesto a la salida de divisas	1,053,747	961,939
Impuesto por pagar	68,367	2,738

Aspectos tributarios del código de trabajo de la producción – Con fecha 29 de diciembre del 2010, 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, así 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 pagos al 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:

Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supere \$35,000, en la base de datos del Servicio de Rentas Internas (SRI), serán no deducibles en la parte el referido valor.

La tarifa del impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliados en países fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que cuenten 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.

20. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas, durante los años 2013 y 2012, se desglosan como sigue:

	Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U. S. dólares)	
Activos		
Cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas	462,708	338,013
Pasivos		
Cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas	1,425,841	755,260
Accionistas	95,159	370,248

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

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER1008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el 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 está obligada a presentar dicho informe.

22. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2014 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 25, 2014), 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 una mayor exposición.
