

PINTURAS UNIDAS S. A.

Estados Financieros

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014
e Informe de los Auditores Independientes.**

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>Contenido</u>	Páginas
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	Servicio 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 2014, 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 apropiados 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 Pinturas Unidas S. A., al 31 de diciembre del 2014, 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.



A.B.C. Consultores Financieros Cía. Ltda.
SR-RNAE-2-041
Ing. Oswaldo Andrade I.
Socio
Registro No. 4.868

Marzo 20, 2015

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.676.530	944.622
Inversiones	4	619.556	2.619.237
Cuentas por cobrar	5	17.357.695	15.477.570
Inventarios	6	15.346.865	13.046.673
Impuestos corrientes por cobrar	7	1.790.170	1.611.706
Otros activos corrientes	8	303.280	277.308
Total activos corrientes		37.094.096	33.977.116
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	9	10.849.678	10.924.652
Otros activos no corrientes	10	568.488	403.971
Total activos no corrientes		11.418.166	11.328.623
TOTAL		48.512.262	45.305.739

Ver notas a los estados financieros


Sr. Ángel Domínguez
Gerente


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2014****2013****PASIVOS CORRIENTES :**

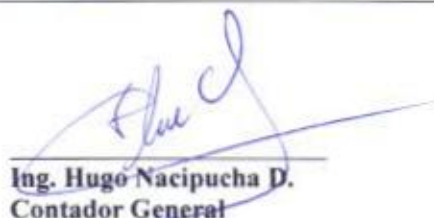
Cuentas por pagar	11	6.509.345	10.036.378
Documentos por pagar	12	1.485.198	540.149
Beneficios a trabajadores	13	1.949.947	1.396.895
Impuestos por pagar corrientes	14	2.475.729	2.048.194
Otras cuentas corrientes por pagar	15	8.196	177.704
Total pasivos corrientes		<u>12.428.415</u>	<u>14.199.320</u>

PASIVOS NO CORRIENTES :

Obligaciones bancarias a largo plazo	16	152.101	594.355
Provisiones a largo plazo	17	<u>5.785.613</u>	<u>5.817.658</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5.937.714</u>	<u>6.412.013</u>

PATRIMONIO NETO :

Capital Social	18	10.303.052	10.303.052
Reserva legal		3.008.332	2.467.984
Adaptación NIIF		3.789.659	3.789.659
Otros resultados integrales		380.411	-
Resultados acumulados		5.766.398	2.730.232
Utilidad del ejercicio		<u>6.898.281</u>	<u>5.403.479</u>
Total Patrimonio neto		<u>30.146.133</u>	<u>24.694.406</u>

TOTAL48.512.262 45.305.739*Ver notas a los estados financieros***Sr. Ángel Domínguez**
Gerente
Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR VENTAS		66.903.872	63.766.039
COSTO DE VENTAS		42.691.292	41.820.414
MARGEN BRUTO		<u>24.212.580</u>	<u>21.945.625</u>
GASTOS OPERATIVOS		13.691.725	13.538.276
GASTOS FINANCIEROS		72.059	78.159
OTROS INGRESOS, NETO		212.746	4.399
Total Gastos		<u>13.551.038</u>	<u>13.612.036</u>
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA	19	10.661.542	8.333.589
Menos participación a trabajadores		1.599.231	1.250.038
Menos impuesto a la renta		2.164.030	1.680.072
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>6.898.281</u>	<u>5.403.479</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Ángel Domínguez
Gerente


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes	Reserva Legal	Adoptación NIIF	Otros Resultados	Resultados acumulados	Utilidad ejercicio	Total
Enero 1, 2013	8.303.052		2.022.250	3.789.659		3.418.494	4.457.343	21.990.798
Apropiación			445.734				(445.734)	
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							5.403.479	5.403.479
Diciembre 31, 2013	<u>10.303.052</u>	<u></u>	<u>2.467.984</u>	<u>3.789.659</u>	<u>-</u>	<u>2.730.232</u>	<u>5.403.479</u>	<u>24.694.406</u>
Apropiación			540.348				(540.348)	
Transferencia						4.855.192	(4.855.192)	
Otros resultados					380.411			380.411
Pago de dividendos						1.819.000		1.819.000
Utilidad del ejercicio							6.898.281	6.898.281
Diciembre 31, 2014	<u>10.303.052</u>	<u>-</u>	<u>3.008.332</u>	<u>3.789.659</u>	<u>380.411</u>	<u>5.766.398</u>	<u>6.898.281</u>	<u>30.146.133</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Ángel Domínguez
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 2014**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	6.898.281	5.403.479
Otros resultados integrales	380.411	
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	727.146	727.146
Disminución del pasivo a largo plazo	442.254	
Provisión jubilación patronal, neto	(32.045)	891.567
Provisión cuentas incobrables	154.566	145.949
Ajuste	(158.516)	(68.745)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1.880.125)	(1.420.032)
Inventarios	(2.300.192)	(1.601.650)
Impuestos corrientes por cobrar	(178.464)	(195.918)
Otros activos corrientes	(25.972)	
Otros activos no corrientes	(164.517)	(267.716)
Documentos por pagar	945.049	524.560
Cuentas por pagar	(3.527.033)	(54.155)
Impuestos por pagar	115.836	87.947
Beneficios sociales por pagar	169.508	225.554
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.566.187</u>	<u>4.397.986</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones	1.999.681	(1.039.231)
Adquisición, neto de propiedades y equipos	(1.014.960)	(922.285)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>984.721</u>	<u>(1.961.516)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Porción corriente a corto plazo		
Dividendos acumulados accionistas	(1.819.000)	(2.699.871)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1.819.000)</u>	<u>(2.699.871)</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo:		
Aumento neto en efectivo durante el año	731.908	(263.401)
Efectivo al principio del año	<u>944.622</u>	<u>1.208.023</u>
Efectivo al final del año (Nota 3)	<u>1.676.530</u>	<u>944.622</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Ángel Domínguez
Gerente


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

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 2014, 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 2014 y 2013. 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 imponibles 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 imponibles. 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 trabajadores

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

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

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 generen 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 DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2014, efectivo y equivalente de efectivo, representan saldos en cuentas corrientes en los siguientes bancos locales: Bolivariano por \$ 1.231.357, Guayaquil por \$ 307.941, Pichincha por \$ 63.162 y banco Santander (exterior) por \$ 65.750, y efectivo en caja por \$ 8,319. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2014, las inversiones temporales representan depósitos a plazo en instituciones financieras locales, por \$ 619.556 con vencimiento en Marzo del 2015, a una tasa del 6% promedio anual.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014, los saldos de cuentas por cobrar, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Comerciales	16.344.542	14.976.886
Préstamos y anticipos a trabajadores	386.449	262.425
Compañías relacionadas, nota 19	1.139.926	557.867
Otras	59.852	98.900
Provisión de cuentas incobrables	<u>(573.074)</u>	<u>(418.508)</u>
	<u><u>17.357.695</u></u>	<u><u>15.477.570</u></u>

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 2014, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	418.508	341.304
Provisión	154.566	145.949
Castigo	-	(68.745)
Saldo al final del año	<u>573.074</u>	<u>418.508</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014, los saldos de inventarios son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	...Diciembre 31... (U.S. dólares)	
Materia prima	8.732.524	6.398.344
Producto terminado y en almacén	6.127.045	5.277.151
Importaciones en tránsito	114.203	653.046
Productos en proceso	256.128	556.417
Suministros y materiales	119.816	170.601
Repuestos y herramientas	3.268	1.910
Provisión	(6.120)	(10.796)
Total	<u>15.346.864</u>	<u>13.046.673</u>

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

7. IMPUESTO CORRIENTE POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014, los impuestos corrientes están conformados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	...Diciembre 31... (U.S. dólares)	
Credito tributario IR	556.472	522.862
Credito tributario ISD, nota 18	1.233.698	1.053.748
Total	<u>1.790.170</u>	<u>1.576.610</u>

Crédito tributario, representa saldo a favor de la entidad correspondiente a las retenciones en la fuente generadas en el año 2014, 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 2014, 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 2014, los otros activos corrientes, están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Activos pagados por anticipado	226.022	172.846
Otros	77.257	104.462
Saldo al fin de año	<u>303.280</u>	<u>277.308</u>

Los activos pagados por anticipados, incluyen principalmente saldo de \$ 124, 282 por adquisición de pólizas de seguro a la compañía Máfre por el periodo 2014, y anticipo a proveedores por \$ 101, 740.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2014, propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Edificios	5.330.398	5.223.935
Terrenos	3.844.199	3.844.199
Maquinarias y equipos	4.315.669	3.886.864
Instalaciones	1.291.760	1.296.380
Vehículos	435.715	454.563
Equipos de computación	263.637	277.214
Muebles y equipos de oficina	207.689	198.714
Construcciones en curso	514.134	546.939
Subtotal	<u>16.203.200</u>	<u>15.728.808</u>
(-) depreciación acumulada	<u>(5.353.521)</u>	<u>(4.804.156)</u>
Saldo final del año	<u>10.849.678</u>	<u>10.924.652</u>

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

	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	10.924.652	10.729.513
Adquisiciones	1.271.599	1.014.960
Ventas/ retiros netos	-	(414)
Reclasificaciones/ ajustes, otros	(585.550)	(92.261)
Gastos de depreciación	(761.022)	(727.146)
Saldo al final del año	<u>10.849.679</u>	<u>10.924.652</u>

El saldo de Propiedad, planta y equipo incluyen \$ 3.9 millones por revalorización de edificios.

Las adquisiciones durante el año 2014, corresponden principalmente a desembolsos por obras en curso por \$ 552.746, adiciones en edificios por \$ 106.463, instalaciones por \$28.006, así mismo se efectuaron compras directas en; maquinaria y equipo por \$ 489,142, muebles y equipo de oficina por \$ 28,888, vehículo por \$ 28.315, y equipos de computación por \$ 38,039. Durante el año 2014, se contabilizó con cargo a resultados en costo de ventas \$ 502,620, y en gastos operacionales por \$258,402, por concepto de depreciación anual de los activos fijos.

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, otros activos no corrientes, presentan el siguiente movimiento:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Marcas, patentes, derecho llave	32.000	32.000
Amortización acumulada	(23.000)	(23.000)
Otros activos intangibles	40.748	-
Inversión subsidiarias y asociadas	518740	394971
Saldo al final del año	<u>568.488</u>	<u>403.971</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 19	859.499	1.425.841
Proveedores del exterior	4.824.259	7.553.282
Proveedores locales	825.588	989.420
Otras	-	67.835
Total	<u>6.509.346</u>	<u>10.036.378</u>

Compañías relacionadas corresponden principalmente a facturas por compras de envases (producto terminado) con vencimiento a 90 días.

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

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

12. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, los documentos por pagar a instituciones financieras se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Banco Bolibariano OP.No. 238884	1.000.000	-
Vto, 14-12-2015, tasa de interes 8%		
Intereses por operaciones	42.944	-
Total	<u>1.042.944</u>	-

Porción Corriente:

	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil OP. 122336	48.153	136.821
Vto, 27-04-2015, tasa de interes 8%		
Banco de Guayaquil OP. 152706	85.118	78.034
Vto, 27-12-2015, tasa de interes 8,5%		
Banco de Guayaquil OP. 152594	278.418	255.144
Vto, 20-06-2016 tasa de interes 8,5%		
Intereses por operaciones No.122336	795	10.021
Intereses por operaciones No.152706	3.986	11.070
Intereses por operaciones No.152594	25.785	49.059
Total porción corriente	<u>442.254</u>	<u>540.149</u>
Total documentos por pagar corrientes	<u>1.485.198</u>	<u>540.149</u>

13. BENEFICIOS A TRABAJADORES

Al 31 de diciembre del 2014, los gastos acumulados por pagar son como sigue:

	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Beneficios Sociales		
Decimo tercer sueldo	43.696	41.648
Décimo cuarto sueldo	83.882	72.791
Vacaciones	24.060	32.417
Obligaciones con el IESS	199.078	-
Participación a trabajadores	1.599.231	1.250.039
Total	<u>1.949.947</u>	<u>1.396.895</u>

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	15% utilidades	Otros Beneficios	Total
Saldo 1/01/2014	41.648	72.791	32.417	1.599.231	199.078	1.945.165
Provisiones	528.677	159.931	272.112	-	-	960.720
Pagos	(526.629)	(148.840)	(280.469)	-	-	(955.938)
Saldo al 31/12/2014	<u>43.696</u>	<u>83.882</u>	<u>24.060</u>	<u>1.599.231</u>	<u>199.078</u>	<u>1.949.947</u>

Al 31 de diciembre del 2014, 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 2014, los impuestos corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta, nota 18	2.164.030	1.680.072
Impuesto al valor agregado Iva	229.168	192.843
Retenciones en la fuente	82.531	175.279
Total	<u>2.475.729</u>	<u>2.048.194</u>

Impuesto al valor agregado IVA, y retenciones en la fuente corresponden a provisiones del mes de diciembre del 2014, cancelado en enero del 2015.

Impuesto a la renta, corresponde al valor del impuesto causado en el ejercicio económico del año 2014.

15. OTRAS CUENTAS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, otras cuentas corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Otras cuentas corrientes por pagar	<u>8.196</u>	<u>177.704</u>

16. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones bancarias a largo plazo, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil OP. 152594	148.354	426.771
Vto, 20-06-2016, tasa de interes 8,5%		
Intereses por operaciones	3.747	29.532
Total	<u>152.101</u>	<u>456.303</u>

17. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014, las provisiones a largo plazo son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4.639.174	4.621.396
Bonificación por desahucio	1.146.438	1.196.262
Total	<u>5.785.612</u>	<u>5.817.658</u>

El movimiento de las provisiones es como sigue:

Saldo al inicio de año	5.817.657	4.926.091
Provisiones	755.885	938.620
Ganancia actuarial	(380.411)	-
Pagos	<u>(407.519)</u>	<u>(47.053)</u>
Saldo final del año	<u>5.785.612</u>	<u>5.817.658</u>

Al 31 de diciembre del 2014, 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 2014, el patrimonio neto se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social – Está constituido por 10, 303,052 acciones de \$1,00 cada una; valor nominal unitario todas ordinarias y nominativas.

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 Financieras (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 –Están conformadas principalmente por las utilidades de los años 2011 por \$ 214.208; año 2012 por \$ 696.998 y 2013 por \$ 4.855.192.

Dividendos - En Marzo del 2014, mediante Acta de Junta de Accionistas, se declaró dividendos correspondientes al ejercicio 2012 por \$1,8 millones.

19. IMPUESTO A LA RENTA

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, o acrediten al exterior pagaran la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho...

Anticipo de impuesto a la renta: Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la forma el valor del revalúo de los activos por la aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

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.

La determinación del impuesto a la renta para los años 2014 y 2013, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad neta de participación a trabajadores	9.062.311	7.083.551
Otras rentas exentas		
Gastos no deducibles	774.191	553.138
Utilidad gravable	9.836.502	7.636.689
Impuesto a la renta causado	2.164.030	1.680.072
(-) anticipo pagado	538.392	490.790
(+) saldo del anticipo pendiente	522.862	455.694
(-) retenciones en la fuente	540.943	522.862
(-) impuesto a la salida de divisa	1.233.698	1.053.747
Impuesto a pagar	<u>373.859</u>	<u>68.367</u>

Aspectos tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.- Con fecha diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Ingresos gravados para impuestos a la renta: Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravada con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones: Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas es una persona natural residente en el Ecuador la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

Deducibilidad de los gastos.- Se establece lo siguiente:

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría general, efectuado entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerá sobre las contables financieras.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador,

Impuesto a la salida de divisas: Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

20. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas, durante los años 2014 y 2013, se desglosan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas	1.139.926	462.708
Total	<u>1.139.926</u>	<u>462.708</u>
Cuentas por pagar		
Compañías relacionadas	809.257	1.425.841
Otras	50.242	95.159
Total	<u>859.499</u>	<u>1.521.000</u>

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

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 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 periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$1,000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo: 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.

21. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2015 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 20) 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.
