

PINTURAS UNIDAS S. A.

Estados Financieros

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015
e Informe de los Auditores Independientes**

PINTURAS UNIDAS S. A.

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

<u>Contenido</u>	Páginas
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5 - 6
Estado del resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 22

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Pinturas Unidas S. A.:

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 2015, y los correspondientes estados del 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 Pinturas Unidas S. A., al 31 de diciembre del 2015, 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. 4.868

Marzo 31, 2016

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	4.333.112	2.296.086
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	17.613.487	17.357.695
Inventarios	5	12.439.102	15.346.865
Activos por impuestos corrientes	6	1.555.033	1.790.170
Otros activos corrientes	7	224.488	303.280
Total activos corrientes		36.165.222	37.094.096
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo, neto	8	10.633.706	10.849.678
Otros activos no corrientes	9	634.996	568.488
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		11.268.702	11.418.166
TOTAL		47.433.924	48.512.262



Sr. Ángel Domínguez
Gerente General



Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2015****2014****PASIVOS CORRIENTES :**

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	4.432.353	6.509.345
Documentos por pagar		-	1.485.198
Pasivos financieros	11	152.101	-
Provisiones a trabajadores	12	1.701.709	1.949.947
Impuestos por pagar corrientes	13	2.383.806	2.475.729
Otras cuentas corrientes por pagar	14	92.862	8.196
Total pasivos corrientes		8.762.831	12.428.415

PASIVOS NO CORRIENTES :

Obligaciones bancarias a largo plazo		-	152.101
Provisiones a largo plazo	15	5.670.786	5.785.613
Total pasivos no corrientes		5.670.786	5.937.714

PATRIMONIO NETO :

Capital Social	16	10.303.052	10.303.052
Reserva legal		3.698.160	3.008.332
Adoptación NIIF		3.789.659	3.789.659
Otros resultados integrales		1.080.341	380.411
Resultados acumulados		8.274.850	5.766.398
Utilidad del ejercicio		5.854.245	6.898.281
Total Patrimonio, neto		33.000.307	30.146.133
TOTAL		47.433.924	48.512.262

Sr. Ángel Domínguez
Gerente General

Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador

Ver notas a los estados financieros

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS POR VENTAS	18	62.022.498	66.903.872
COSTO DE VENTAS		39.223.746	42.691.292
MARGEN BRUTO		<u>22.798.752</u>	<u>24.212.580</u>
GASTOS OPERATIVOS		13.688.958	13.691.725
GASTOS FINANCIEROS		74.471	72.059
OTROS INGRESOS, NETO		177.082	212.746
Total Gastos		<u>13.586.347</u>	<u>13.551.038</u>
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA	17	9.212.405	10.661.542
Menos participación a trabajadores		1.381.861	1.599.231
Menos impuesto a la renta		1.976.299	2.164.030
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>5.854.245</u>	<u>6.898.281</u>



Sr. Ángel Domínguez
Gerente General



Ing. Hugo Nacipueña D.
Contador

Ver notas a los estados financieros

PINTURAS UNIDAS S. A.

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

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Adoptación NIIF	Otros Resultados	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Enero 1, 2014	10.303.052	2.467.984	3.789.659	380.411	2.730.232	5.403.479	25.074.817
Apropiación		540.348				(540.348)	
Transferencia					4.855.192	(4.855.192)	
Otros					(26)	(7.939)	(7.965)
Pago de dividendos					(1.819.000)	0	(1.819.000)
Utilidad del ejercicio						6.898.281	6.898.281
Diciembre 31, 2014	<u>10.303.052</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>
Apropiación		689.828				(689.828)	
Transferencia					6.208.453	(6.208.453)	
Ajuste jubilación				699.930			699.930
Pago de dividendos					(3.700.001)		(3.700.001)
Utilidad del ejercicio						5.854.245	5.854.245
Diciembre 31, 2015	<u>10.303.052</u>	<u>3.698.160</u>	<u>3.789.659</u>	<u>1.080.341</u>	<u>8.274.850</u>	<u>5.854.245</u>	<u>33.000.307</u>


Sr. Ángel Domínguez
Gerente General


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador

Ver notas a los estados financieros

PINTURAS UNIDAS S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015****(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	5,854,245	6,898,281
Otros resultados integrales	699,930	380,411
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	767,336	727,146
Disminución del pasivo a largo plazo	-	442,254
Provisión jubilación patronal, neto	(114,827)	(32,045)
Provisión cuentas incobrables	152,011	154,566
Ajuste	(140,584)	(158,516)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(160,872)	(1,880,125)
Inventarios	2,907,763	(2,300,192)
Impuestos corrientes por cobrar	235,137	(178,464)
Anticipos a proveedores	78,792	-
Otros activos corrientes	(106,347)	(25,972)
Otros activos no corrientes	-	(164,517)
Documentos por pagar	-	945,049
Cuentas por pagar	(1,992,326)	(3,527,033)
Impuestos por pagar	(187,731)	115,836
Beneficios sociales por pagar	(369,008)	169,508
Otros pasivos no corrientes	216,578	0
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>7,840,097</u>	<u>1,566,187</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones	(66,508)	1,999,681
Adquisición, neto de propiedades y equipos	(551,364)	(1,014,960)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(617,872)</u>	<u>984,721</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones	(1,485,198)	-
Dividendos pagados	(3,700,001)	(1,819,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5,185,199)</u>	<u>(1,819,000)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo:		
Aumento neto en efectivo durante el año	2,037,026	731,908
Efectivo al principio del año	<u>2,296,086</u>	<u>1,564,178</u>
Efectivo al final del año (Nota 3)	<u>4,333,112</u>	<u>2,296,086</u>


Sr. Ángel Domínguez
Gerente General
Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador

Ver notas a los estados financieros

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

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 2015, 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 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Efectivo y equivalentes al efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversiones temporales que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

Deudores 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.

Provisión para cuentas incobrables - El saldo de la provisión para cuentas incobrables ha sido constituido en base a estimaciones realizadas por la administración de la entidad, la misma que se encuentra dentro del marco legal.

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 equipo.- Son registradas al costo menos la depreciación acumulada. El costo de propiedades, plantas y equipo, 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. 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.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultado integral.

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 impositivos 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 impositivos. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida 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 AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015, efectivo y equivalente al efectivo, representan saldos en cuentas corrientes en los siguientes bancos locales: Bolivariano por \$331.436, Guayaquil por \$790.556, Pichincha por \$117.151 y banco Santander (exterior) por \$123.950. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

Las inversiones temporales, representan seis certificados de depósitos a plazo por \$2,2 millones y tres pólizas de acumulación por \$1,3 millones, en el banco Bolivariano, a la tasa del 6% y el 6,25 de interés anual, con vencimientos entre el 4 y el 31 de marzo del año 2016.

Al 31 de diciembre del año 2015, estas inversiones generaron intereses ganados por \$68.942.

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	16.314.654	16.344.542
Préstamos y anticipos a trabajadores	492.796	386.449
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 18)	1.189.831	1.139.926
Otras	200.707	59.852
Provisión de cuentas incobrables	<u>(584.501)</u>	<u>(573.074)</u>
Total	<u>17.613.487</u>	<u>17.357.695</u>

Cuentas por cobrar comerciales, representa facturación por ventas a crédito a distribuidores de pinturas, 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 2015, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	573.074	418.508
Provisión	152.029	154.566
Castigo	<u>(140.602)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>584.501</u>	<u>573.074</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015, los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Materia prima	5.996.611	8.732.524
Producto terminado y en almacén	5.623.854	6.127.045
Importaciones en tránsito	414.100	114.203
Productos en proceso	307.376	256.128
Suministros y materiales	107.200	119.816
Repuestos y herramientas	3.630	3.269
Provisión	<u>(13.669)</u>	<u>(6.120)</u>
Total	<u>12.439.102</u>	<u>15.346.865</u>

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

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, los activos por impuestos corrientes están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	527.737	556.472
Crédito tributario ISD (nota 17)	<u>1.027.296</u>	<u>1.233.698</u>
Total	<u>1.555.033</u>	<u>1.790.170</u>

Crédito tributario, representa saldo a favor de la entidad correspondiente a las retenciones en la fuente generadas en el año 2015, 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 2015, aplicado en el proceso productivo y que pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, otros activos corrientes, están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Activos pagados por anticipado	220.741	226.022
Otros	<u>3.747</u>	<u>77.258</u>
Saldo al fin de año	<u>224.488</u>	<u>303.280</u>

Los activos pagados por anticipados, incluyen principalmente saldo de \$135.017, por renovación de las pólizas de seguro a la compañía Máfre, por el periodo 2015 - 2016, en los ramos de incendio, transporte, vehículo y accidentes personales; y anticipos a proveedores por \$62.426.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2015, propiedades, planta y equipo, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Edificios	5.698.812	5.330.398
Terrenos	3.844.199	3.844.199
Maquinarias y equipo	4.198.533	4.315.669
Instalaciones	1.362.244	1.291.760
Vehículos	306.003	435.715
Equipos de computación	282.872	263.637
Muebles y equipos de oficina	233.638	207.689
Construcciones en curso	431.172	514.132
Subtotal	16.357.473	16.203.199
(-) depreciación acumulada	(5.723.767)	(5.353.521)
Saldo final del año	10.633.706	10.849.678

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

	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	10.849.678	10.924.652
Adquisiciones	621.363	1.271.598
Ventas/ retiros netos	(70.000)	-
Reclasificaciones/ ajustes, otros	-	(585.550)
Gastos de depreciación	(767.336)	(761.022)
Saldo al final del año	10.633.705	10.849.678

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

Las adquisiciones durante el año 2015, corresponden principalmente a desembolsos por obras en curso por \$428.674, de las cuales se efectuaron transferencias por activación a las cuentas de: edificios por \$384.414, instalaciones por \$77.837 y maquinarias y equipos por \$65.385.

También se efectuaron adquisiciones por compras directas en; maquinarias y equipos por \$48,225, equipos de computación por \$41.457, y muebles y enseres por \$28,744. Durante el año 2015, se contabilizó con cargo a resultados en costo de ventas \$518.719 y en gastos operacionales por \$248.149, la depreciación anual de las propiedades, planta y equipos.

Las ventas, corresponde a la promesa de venta de un inmueble ubicado en Santa Elena al Sr. Adalberto Rivadeneira Jauch por \$70 mil dólares, incluido el terreno, el cual fue recibido como parte de pago de un cliente.

Durante el año 2015, se dieron de baja activos por \$397 mil dólares, principalmente en las cuentas maquinarias y vehículos por \$231 mil y \$134 mil dólares, respectivamente.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, otros activos no corrientes, presentan el siguiente movimiento:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Marcas, patentes, derecho llave	32.000	32.000
Amortización acumulada	(23.000)	(23.000)
Otros activos intangibles	74.256	40.748
Inversión subsidiarias y asociadas (nota 18)	551.740	518.740
Saldo al final del año	<u>634.996</u>	<u>568.488</u>

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas (nota 18)	879.331	859.499
Proveedores del exterior	2.383.454	4.824.259
Proveedores locales	1.169.568	825.587
Otras	-	-
Total	<u>4.432.353</u>	<u>6.509.345</u>

Compañías relacionadas, corresponden principalmente a facturas por compras de envases (producto terminado) con vencimiento a 60 días.

Proveedores del exterior, incluyen provisiones por compras de materia prima, principalmente solventes y aditivos con vencimientos a 60 y 90 días. A la fecha de emisión de este informe, estos valores han sido cancelados parcialmente.

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

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015, los pasivos financieros, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil OP. 152594	148.354	-
Vto, 20-06-2016, tasa de interes 8,5%		
Intereses por operaciones	3.747	-
Total	<u>152.101</u>	<u>-</u>

12. PROVISIONES A TRABAJADORES

Al 31 de diciembre del 2015, las provisiones a trabajadores, son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios Sociales		
Décimo tercer sueldo	1.901	43.696
Décimo cuarto sueldo	89.554	83.882
Vacaciones	17.193	24.060
Obligaciones con el IESS	211.200	199.078
Participación a trabajadores	1.381.861	1.599.231
Total	<u>1.701.709</u>	<u>1.949.947</u>

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	15% utilidades	Otros Beneficios	Total
Saldo 1/01/2015	43.696	83.882	24.060	1.599.231	199.078	1.949.947
Provisiones	451.295	169.219	271.010	1.381.861	2.840.278	5.113.663
Pagos	(493.090)	(163.547)	(277.877)	(1.599.231)	(2.828.156)	(5.361.901)
Saldo al 31/12/2015	<u>1.901</u>	<u>89.554</u>	<u>17.193</u>	<u>1.381.861</u>	<u>211.200</u>	<u>1.701.709</u>

Al 31 de diciembre del 2015, 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.

13. IMPUESTOS POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, los impuestos corrientes por pagar se presentan como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta (nota 17)	1.976.299	2.164.030
Impuesto al valor agregado Iva	282.377	229.168
Retenciones en la fuente	125.130	82.531
Total	<u>2.383.806</u>	<u>2.475.729</u>

Impuesto a la renta, corresponde al valor del impuesto causado en el ejercicio económico del año 2015.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en la fuente corresponden a provisiones del mes de diciembre del 2015, canceladas en enero del año 2016.

14. OTRAS CUENTAS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, otras cuentas corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Otras cuentas corrientes por pagar	92.862	8.196

15. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015, las provisiones a largo plazo son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4.471.972	4.639.174
Bonificación por desahucio	1.198.814	1.146.439
Total	5.670.786	5.785.613

El movimiento de las provisiones es como sigue:

Saldo al inicio de año	5.785.613	5.817.657
Provisiones	781.443	755.885
Ganancia actuarial	(699.930)	(380.411)
Pagos	(196.340)	(407.518)
Saldo final del año	5.670.786	5.785.613

Al 31 de diciembre del 2015, 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, Valores y Seguros del Ecuador, el cual generó una ganancia actuarial reconocida por \$699.930, contra la cuenta patrimonial otros resultados integrales.

16. PATRIMONIO, NETO

Al 31 de diciembre del 2015, 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 2013 por \$2.066.398; y año 2014 por \$6.208.452.

Dividendos - En los primeros meses del año 2015, mediante Acta de Junta de Accionistas, se declaró dividendos correspondientes a los ejercicios: 2011 por \$214 mil dólares; 2012 por \$697 mil dólares; y 2013 por \$2,8 millones de dólares.

17. 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 al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si 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 2015 y 2014, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Utilidad neta de participación a trabajadores	7.830.544	9.062.311
Otras rentas exentas		
Gastos no deducibles	1.152.633	774.191
Utilidad gravable	8.983.177	9.836.502
Impuesto a la renta causado 22%	1.976.299	2.164.030
(-) anticipo pagado	(567.163)	(538.392)
(+) saldo del anticipo pendiente	540.943	522.862
(-) retenciones en la fuente	(501.517)	(540.943)
(-) impuesto a la salida de divisa	(1.027.296)	(1.233.698)
Impuesto a pagar	421.266	373.859

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.

18. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas, durante los años 2015 y 2014, se desglosan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas	1,189.831	1,139.926
Inversiones	551.740	518.740
Total	<u>1.741.571</u>	<u>1.658.666</u>
Cuentas por pagar		
Compañías relacionadas	879.331	809.257
Otras	-	50.242
Total	<u>879.331</u>	<u>859.499</u>
Ventas de pinturas	<u>2.444.604</u>	<u>2.454.289</u>
Compras de envases	<u>4.706.621</u>	<u>4.547.746</u>

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

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a la última resolución sobre precios de transferencias No. NAC-DGERCGC15-00000-0455 del 27 de mayo del año 2015, exigen fijar los precios a quienes tengan operaciones con partes relacionadas, indistintamente de los montos, o si son locales o exterior, establecer si los precios pactados en dichas transacciones corresponden con el principio de plena competencia.

Las compañías sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con ciertas partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Las compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Incluye limitaciones para el cálculo del monto acumulado de operaciones.

20. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 31, 2016) 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.
