

PINTURAS UNIDAS S. A.
Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016
e Informe de los Auditores Independientes

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<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 2016, 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 2016, 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 15, 2017

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	3.675.199	4.333.112
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	16.805.081	17.613.487
Inventarios	5	13.344.193	12.439.102
Activos por impuestos corrientes	6	1.453.360	1.555.033
Otros activos corrientes	7	315.738	224.488
Total activos corrientes		35.593.571	36.165.222
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	10.709.772	10.633.706
Otros activos no corrientes	9	611.341	634.996
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		11.321.113	11.268.702
TOTAL		46.914.684	47.433.924


Sr. Ángel Domínguez
Gerente General


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2016****2015****PASIVOS CORRIENTES :**

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

10

5.363.069

4.432.353

Pasivos financieros

11

271.318

152.101

Provisiones a trabajadores

12

1.571.233

1.701.709

Impuestos por pagar corrientes

13

2.247.438

2.383.806

Otras cuentas corrientes por pagar

14

91.383

92.862

Total pasivos corrientes**9.544.441****8.762.831****PASIVOS NO CORRIENTES :**

Obligaciones bancarias a largo plazo

15

106.461

-

Provisiones a largo plazo

16

6.059.417

5.670.786

Otros pasivos

2.788

-

Total pasivos no corrientes**6.168.666****5.670.786****PATRIMONIO NETO :**

Capital Social

17

10.303.052

10.303.052

Reserva legal

4.283.584

3.698.160

Adopción NIIF

3.789.659

3.789.659

Otros resultados integrales

151.911

1.080.341

Resultados acumulados

7.328.771

8.274.850

Utilidad del ejercicio

5.344.600

5.854.245

Total Patrimonio, neto**31.201.577****33.000.307****TOTAL****46.914.684****47.433.924****Sr. Ángel Domínguez**
Gerente General
Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador*Ver notas a los estados financieros*

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS POR VENTAS	19	60.132.220	62.022.498
COSTO DE VENTAS		37.739.307	39.223.746
MARGEN BRUTO		<u>22.392.913</u>	<u>22.798.752</u>
GASTOS OPERATIVOS		14.298.389	13.688.958
GASTOS FINANCIEROS		28.681	74.471
OTROS INGRESOS, NETO		276.989	177.082
Total Gastos		<u>14.050.081</u>	<u>13.586.347</u>
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA	18	8.342.832	9.212.405
Menos participación a trabajadores		1.251.425	1.381.861
Menos impuesto a la renta		1.746.807	1.976.299
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>5.344.600</u>	<u>5.854.245</u>

Sr. Ángel Domínguez
Gerente General

Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador

Ver notas a los estados financieros

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Adopción NIIF	Otros Resultados	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Enero 1, 2015	10.303.052	3.008.332	3.789.659	380.411	5.766.398	6.898.281	30.146.133
Apropiación		689.828				(689.828)	
Transferencia					6.208.453	(6.208.453)	
Reclasificación					(26)	7.939	7.913
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>
Apropiación		585.424			(585.424)		
Transferencia					5.854.245	(5.854.245)	
Reclasificación							-
Ajuste actuarial				(928.430)			(928.430)
Pago de dividendos					(6.214.900)		(6.214.900)
Utilidad del ejercicio						5.344.600	5.344.600
Diciembre 31, 2016	<u>10.303.052</u>	<u>4.283.584</u>	<u>3.789.659</u>	<u>151.911</u>	<u>7.328.771</u>	<u>5.344.600</u>	<u>31.201.577</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 2016**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	5.344.600	5.854.245
Otros resultados integrales	(928.430)	699.930
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	761.158	767.336
Disminución del pasivo a largo plazo	-	-
Provisión jubilación patronal, neto	388.631	(114.827)
Provisión cuentas incobrables	142.625	152.011
Ajuste	(1.917)	(140.584)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	703.366	(160.872)
Inventarios	(905.091)	2.907.763
Impuestos corrientes por cobrar	101.673	235.137
Anticipos a proveedores	(91.250)	78.792
Otros activos corrientes	(35.667)	(106.347)
Cuentas por pagar	929.237	(1.992.326)
Impuestos por pagar	(229.492)	(187.731)
Beneficios sociales por pagar	(25.498)	(369.008)
Otros pasivos no corrientes	(9.066)	216.578
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>6.144.879</u>	<u>7.840.097</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Otros activos	(8.600)	(66.508)
Adquisición, neto de propiedades y equipos	(804.970)	(551.364)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(813.570)</u>	<u>(617.872)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones obtenidos	225.678	(1.485.198)
Dividendos pagados	(6.214.900)	(3.700.001)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5.989.222)</u>	<u>(5.185.199)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo:		
Aumento (disminución) neta en efectivo durante el año	(657.913)	2.037.026
Efectivo al principio del año	<u>4.333.112</u>	<u>2.296.086</u>
Efectivo al final del año (Nota 3)	<u>3.675.199</u>	<u>4.333.112</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 2016**

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 2016, 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 2016, y 2015. 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, planta y equipo, 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 las propiedades son reconocidos directamente en gastos.

Cuando se venden o se retiran las propiedades, planta 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, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas. Se considerarán partes relacionadas, 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:

Quando 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 2016, efectivo y equivalente al efectivo, incluye principalmente saldos netos de depósitos pendientes de aplicar en cuentas corrientes en los siguientes bancos locales: Bolivariano por \$654.593, Guayaquil por \$110.523, Pichincha por \$99.033, y banco Santander (exterior) por \$142.861. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

Las inversiones temporales, representan dos certificados de depósito a plazo por \$750 mil dólares, en el Banco Bolivariano, y tres pólizas de acumulación por \$1,9 millones de dólares, en el Banco Guayaquil, a las tasas entre el 4% y 4,75% de interés anual, con vencimientos el 31 de marzo del año 2017. Al 31 de diciembre del año 2016, estas inversiones generaron intereses ganados por \$171 mil dólares.

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	15.580.052	16.314.654
Préstamos y anticipos a trabajadores	528.463	492.796
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 19)	1.118.182	1.189.831
Otras	303.593	200.707
Provisión de cuentas incobrables	<u>(725.209)</u>	<u>(584.501)</u>
Total	<u><u>16.805.081</u></u>	<u><u>17.613.487</u></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 2016, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	584.501	573.074
Provisión	142.625	152.029
Castigo	<u>(1.917)</u>	<u>(140.602)</u>
Saldo al final del año	<u><u>725.209</u></u>	<u><u>584.501</u></u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016, los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Materia prima	6.117.234	5.996.611
Productos terminados y en almacén	5.932.241	5.623.854
Importaciones en tránsito	494.676	414.100
Productos en proceso	596.517	307.376
Suministros y materiales	214.382	107.200
Repuestos y herramientas	1.815	3.630
Provisión	<u>(12.672)</u>	<u>(13.669)</u>
Total	<u><u>13.344.193</u></u>	<u><u>12.439.102</u></u>

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

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, los activos por impuestos corrientes, están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	506.729	527.737
Crédito tributario ISD (nota 18)	946.631	1.027.296
Total	<u>1.453.360</u>	<u>1.555.033</u>

Crédito tributario, representa saldo a favor de la entidad correspondiente a las retenciones en la fuente generadas en el año 2016, 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 2016, 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 2016, otros activos corrientes, están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Activos pagados por anticipado	141.224	220.741
Otros	174.514	3.747
Saldo al fin de año	<u>315.738</u>	<u>224.488</u>

Los activos pagados por anticipados, incluyen principalmente saldo de \$141.052, por renovación de las pólizas de seguro con la compañía Máfre Atlas, por el periodo 2016 - 2017, en los ramos de incendio, transporte, vehículo, y accidentes personales; y Otros, incluye principalmente anticipos a importaciones y proveedores por \$12,661 y por \$78.813, respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2016, propiedades, planta y equipo, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Edificios	5.706.184	5.698.812
Terrenos	3.844.199	3.844.199
Maquinarias y equipo	4.544.707	4.198.533
Instalaciones	1.489.965	1.362.244
Vehículos	306.003	306.003
Equipos de computación	297.020	282.872
Muebles y equipos de oficina	265.011	233.638
Construcciones en curso	717.953	431.171
Subtotal	<u>17.171.042</u>	<u>16.357.472</u>
(-) depreciación acumulada	<u>(6.461.270)</u>	<u>(5.723.767)</u>
Saldo final del año	<u><u>10.709.772</u></u>	<u><u>10.633.705</u></u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	10.633.705	10.849.678
Adquisiciones	804.970	621.363
Ventas/ retiros netos	-	(70.000)
Reclasificaciones/ ajustes, otros	8.600	-
Gastos de depreciación	<u>(737.503)</u>	<u>(767.336)</u>
Saldo al final del año	<u><u>10.709.772</u></u>	<u><u>10.633.705</u></u>

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

Las adquisiciones durante el año 2016, corresponden principalmente a desembolsos por obras en curso por \$719.347, de las cuales se efectuaron transferencias por activación de los saldos al 31 de diciembre del 2016, a las cuentas de: instalaciones por \$127.720, maquinarias y equipos por \$321.346, y edificios por \$4,600.

También se efectuaron adquisiciones por compras directas en; maquinarias y equipos por \$24,828, muebles y enseres por \$31,373, equipos de computación por \$14.148, y edificios por \$2,772. Durante el año 2016, se contabilizó con cargo a resultados en costo de ventas \$516.802 y en gastos operacionales por \$220.701, la depreciación anual de las propiedades, planta y equipos.

Los gastos de depreciación por \$738 mil dólares, incluyen gastos no deducibles de depreciación por revalorización por \$99 mil dólares.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, otros activos no corrientes, presentan el siguiente movimiento:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Marcas, patentes, derecho llave	32.000	32.000
Amortización acumulada	(23.000)	(23.000)
Otros activos intangibles	50.601	74.256
Inversión subsidiarias y asociadas (nota 19)	551.740	551.740
Saldo al final del año	<u>611.341</u>	<u>634.996</u>

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas (nota 19)	920.272	879.331
Proveedores del exterior	3.144.916	2.383.454
Proveedores locales	1.297.881	1.169.568
Otras	-	-
Total	<u>5.363.069</u>	<u>4.432.353</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 2016, los pasivos financieros, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil OP. 152594	-	148.354
Vto, 20-06-2016, tasa de interes 8,5%		
Intereses por operaciones	-	3.747
Banco Bolivariano OP. 258690	250.000	-
Vto, 11-05-2018, tasa de interes 8,75%		
Intereses por operaciones	21.318	-
Total	271.318	152.101

12. PROVISIONES A TRABAJADORES

Al 31 de diciembre del 2016, las provisiones a trabajadores, son como sigue:

	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Beneficios Sociales:		
Décimo tercer sueldo	2.044	1.901
Décimo cuarto sueldo	90.818	89.554
Vacaciones	12.076	17.193
Obligaciones con el IESS	214.870	211.200
Participación a trabajadores	1.251.425	1.381.861
Total	1.571.233	1.701.709

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	15% utilidades	Otros Beneficios	Total
Saldo 1/01/2016	1.901	89.554	17.193	1.381.861	211.200	1.701.709
Provisiones	549.658	173.041	278.195	1.251.425	2.810.103	5.062.422
Pagos	(549.515)	(171.777)	(283.312)	(1.381.861)	(2.806.433)	(5.192.898)
Saldo al 31/12/2016	2.044	90.818	12.076	1.251.425	214.870	1.571.233

Al 31 de diciembre del 2016, 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. Este valor debe ser pagado a los trabajadores hasta el 15 de abril del año 2017.

Aportes al IESS, incluye principalmente aportaciones y préstamos quirografarios de diciembre del año 2016, que fueron cancelados en enero del año 2017.

13. IMPUESTOS POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, los impuestos corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta (nota 18)	1.746.807	1.976.299
Impuesto al valor agregado Iva	405.954	282.377
Retenciones en la fuente	94.677	125.130
Total	<u>2.247.438</u>	<u>2.383.806</u>

Impuesto a la renta, corresponde al valor del impuesto causado en el ejercicio económico del año 2016.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en la fuente corresponden a provisiones de diciembre del año 2016, canceladas en enero del año 2017.

14. OTRAS CUENTAS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016, otras cuentas corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Otras cuentas corrientes por pagar	<u>91.383</u>	<u>92.862</u>

15. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016, las obligaciones bancarias a largo plazo, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Banco Bolivariano OP. 258690	104.167	-
Vto, 11-05-2018, tasa de interes 8,75%		
Intereses por operaciones	2.294	-
Total	<u>106.461</u>	<u>-</u>

Por este préstamo comercial prioritario corporativo, no existen garantías dadas a favor del Banco, sin embargo la tasa de interés tiene una frecuencia de reajuste cada 90 días.

16. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016, las provisiones a largo plazo son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4.822.612	4.471.972
Bonificación por desahucio	1.236.805	1.198.814
Total	<u>6.059.417</u>	<u>5.670.786</u>

El movimiento de las provisiones es como sigue:

Saldo al inicio de año	5.670.786	5.785.613
Provisiones	669.574	781.443
Pérdida actuarial	928.430	(699.930)
Pagos	(1.209.373)	(196.340)
Saldo final del año	<u>6.059.417</u>	<u>5.670.786</u>

Al 31 de diciembre del 2016, 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 pérdida actuarial reconocida por \$928.430, contra la cuenta patrimonial otros resultados integrales.

17. PATRIMONIO, NETO

Al 31 de diciembre del 2016, 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 2014 por \$2.059.951; y año 2015 por \$5.268.820.

Dividendos - En los primeros meses del año 2016, mediante Acta de Junta de Accionistas, se declaró dividendos correspondientes a los ejercicios: 2013 por \$2 millones de dólares; y 2014 por \$4,1 millones de dólares.

18. 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 2016 y 2015, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Utilidad neta de participación a trabajadores	7.091.407	7.830.544
Otras rentas exentas		
Gastos no deducibles	848.626	1.152.633
Utilidad gravable	7.940.033	8.983.177
Impuesto a la renta causado 22%	1.746.807	1.976.299
(-) anticipo pagado	(539.594)	(567.163)
(+) saldo del anticipo pendiente	525.867	540.943
(-) retenciones en la fuente	(493.001)	(501.517)
(-) impuesto a la salida de divisa	(946.631)	(1.027.296)
Impuesto a pagar	293.448	421.266

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 determinaran 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.

19. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas, durante los años 2016 y 2015, se desglosan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas	1.118.182	1.189.831
Inversiones	551.740	551.740
Total	<u>1.669.922</u>	<u>1.741.571</u>
Cuentas por pagar		
Compañías relacionadas	920.272	879.331
Otras	-	-
Total	<u>920.272</u>	<u>879.331</u>
Ventas de pinturas	<u>1.716.409</u>	<u>2.444.604</u>
Compras de envases	<u>4.748.438</u>	<u>4.706.621</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 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.

21. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 15, 2017) 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.
