

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Activos	Notas	Año 2014	Año 2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,276,529.70	1,444,621.65
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	5	19,555.76	2,119,237.22
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	16,911,394.45	15,116,245.29
Otras cuenas por cobrar	7	446,300.74	361,325.30
Inventarios	8	15,346,865.48	13,046,672.76
Servicios y otros pagos anticipados	9	226,022.22	172,845.89
Activos por impuesto corriente	10	1,790,170.78	1,611,706.15
Otros activos corrientes	11	77,257.30	104,461.99
Total activos corrientes		37,094,096.43	33,977,116.25
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	12	10,849,678.43	10,924,652.07
Activos intangibles	13	9,000.00	9,000.00
Inversiones en asociadas	14	518,740.00	289,500.00
Otros activos no corrientes	15	40,747.71	105,470.81
Total activos no corrientes		11,418,166.14	11,328,622.88
Total activos		48,512,262.57	45,305,739.13

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Pasivos	Notas	Año 2014	Año 2013
<i>Pasivos corrientes</i>			
Obligaciones con instituciones financieras	16	1,485,198.40	540,148.68
Cuentas y documentos por pagar	17	6,509,345.64	9,968,570.41
Obligaciones con la administración tributaria	18	311,699.22	368,122.45
Impuesto a la renta por pagar	19	2,164,030.46	1,680,071.54
Beneficios a empleados corrientes	20	1,750,869.06	1,396,894.14
Otros pasivo corrientes	21	207,273.86	245,539.46
<i>Total pasivos corrientes</i>		12,428,416.64	14,199,346.68
<i>Pasivos no corrientes</i>			
Obligaciones con instituciones financieras	16	152,101.20	594,355.16
Beneficios a empleados no corrientes	22	5,785,612.82	5,817,657.70
<i>Total pasivos no corrientes</i>		5,937,714.02	6,412,012.86
Total pasivos		18,366,130.66	20,611,359.54
<i>Patrimonio</i>			
Capital		10,303,052.00	10,303,052.00
Reserva legal		3,008,331.90	2,467,983.95
Resultados acumulados		9,936,467.74	6,519,864.11
Resultado del ejercicio		6,898,280.27	5,403,479.53
<i>Total patrimonio</i>		30,146,131.91	24,694,379.59
Total pasivos y patrimonio		48,512,262.57	45,305,739.13

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

	Notas	Año 2014	Año 2013
Ventas netas		66,903,871.72	63,766,039.39
Costo de venta		42,691,291.88	41,820,414.29
Utilidad bruta		<u>24,212,579.84</u>	<u>21,945,625.10</u>
Otros ingresos		501,433.25	370,288.00
Gastos:			
Gastos de venta	23	8,819,986.74	8,672,702.07
Gastos de reparto	23	920,244.74	898,211.59
Gastos de administración	23	3,951,493.39	3,967,362.79
Gastos financieros		72,059.59	78,158.66
Total gastos		<u>13,763,784.46</u>	<u>13,616,435.11</u>
Otros egresos		288,686.59	365,888.50
Utilidad del ejercicio, antes de participación de trabajadores		<u>10,661,542.04</u>	<u>8,333,589.49</u>
Participación de trabajadores		1,599,231.31	1,250,038.42
Impuesto a la renta		2,164,030.46	1,680,071.54
Reserva legal		-	-
Utilidad del ejercicio, neta		<u>6,898,280.27</u>	<u>5,403,479.53</u>

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2014
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Movimientos	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	resultados integrales	Resultados NIF	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	10,303,052.00	2,467,983.95	2,730,205.60		3,789,658.51	5,403,479.53	24,694,379.59
Transferencia a resultados acumulados			5,403,479.53			(5,403,479.53)	-
Transferencia a reserva legal		540,347.95	(540,347.95)				-
Pago de dividendos			(1,819,000.00)				(1,819,000.00)
Salario digno			(5,680.73)				(5,680.73)
Transferencia a cuentas por pagar			(2,258.22)				(2,258.22)
Pérdida (ganancias) actuariales reconocidas en Otros Resultados integrales				380,411.00		-	380,411.00
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores						10,661,542.04	10,661,542.04
15% Participación de trabajadores						(1,599,231.31)	(1,599,231.31)
Impuesto a la renta causado						(2,164,030.46)	(2,164,030.46)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	10,303,052.00	3,008,331.90	5,766,398.23	380,411.00	3,789,658.51	6,898,280.27	30,146,131.91

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2014
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes y otros	65,370,613.96	62,785,287.17
Efectivo pagado a proveedores	(48,720,569.11)	(43,757,059.05)
Efectivo pagado a empleados y otros proveedores	(12,310,457.94)	(13,290,838.33)
Disminución de las obligaciones con la administración tributaria	(3,335,726.08)	(1,592,124.55)
Intereses pagados	(72,059.59)	(78,158.66)
Efectivo proveniente en actividades de operación	931,801.24	4,067,106.58
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	2,164,404.56	(539,231.22)
Compras de propiedades, planta y equipos	(718,853.51)	(922,049.36)
Inversiones en asociadas	(229,240.00)	(289,500.00)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	1,216,311.05	(1,750,780.58)
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en obligaciones con instituciones financieras	502,795.76	524,559.84
Aumento en efectivo del capital social		
Pago de dividendos	(1,819,000.00)	(2,604,287.19)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(1,316,204.24)	(2,079,727.35)
Disminución del efectivo y sus equivalentes	831,908.05	236,598.65
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	1,444,621.65	1,208,023.00
Efectivo y sus equivalentes al final del período	2,276,529.70	1,444,621.65
	2,276,529.70	1,444,621.65

PINTURAS UNIDAS S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE
DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	10,661,542.04
Ajustes por partidas no monetarias	
Provisión de cuentas incobrables	154,566.41
Provisión por desvalorización de inventarios	6,119.62
Depreciación de propiedades plantas y equipos	793,827.15
Subtotal	<u>11,616,055.22</u>
Aumento en Documentos y cuentas por cobrar relacionados	(2,034,691.01)
Aumento en inventarios	(2,306,312.34)
Aumento en servicios y otros pagos anticipados	(53,176.33)
Aumento en activos por impuesto corriente	(178,464.63)
Aumento en otros activos corrientes	27,204.69
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(3,459,224.77)
Disminución en obligaciones con la administración tributaria	(56,423.23)
Disminución en impuesto a la renta por pagar	(1,680,071.54)
Disminución de beneficio a empleados corrientes	(1,253,195.34)
Aumento en otros pasivos corrientes	(38,265.60)
Disminución en beneficios a empleados no corrientes	348,366.12
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>931,801.24</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIOS

1. Actividad de la empresa.

Pinturas Unidas S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada el 24 de junio de 1967, tiene por objeto social dedicarse a la fabricación y distribución de pinturas.

2. Políticas contables.

2.1 Base de presentación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados y presentados en base a Normas Internacionales de Información Financiera, que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de Septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de Julio del 2008.

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la Administración de la entidad de estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio, que inciden en la medición de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Estos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicará de forma prospectiva a partir de dicho ejercicio, reconociendo el efecto de la estimación realizada en el estado de resultado del ejercicio. Entre las principales estimaciones hechas por la entidad tenemos:

- Provisión de cuentas incobrables.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por jubilación patronal y bonificación por desahucio.
- Vida útil estimada de las propiedades, planta y equipos.
- Valor neto de realización de los inventarios.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la entidad no ha adoptado con anticipación, las siguientes

- - NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
-
- - NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
-
- - NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
-
- - Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos

- Conjuntos”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIC 38 “Activos Intangibles” y NIC 41 “Agricultura”, efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- - Mejoras (ciclos 2013 – 2014) a la NIIF 4 “Contratos de Seguros”, NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, NIC 19 “Beneficios a los Empleados” y NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

2.2 Registro y moneda de presentación.

Los registros contables de la entidad se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2.3 Responsabilidad de los estados financieros.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de PINTURAS UNIDAS S.A.

2.4 Información comparativa.

Conforme lo exigido por la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, se presenta de forma comparativa, entendiendo que cuando la entidad decide cambiar de políticas contables, el estado de situación financiera y el estado de cambios en el patrimonio se lo tiene que presentar desde el inicio del período comparativo, en el ejercicio financiero 2014, no se ha efectuado cambios en las políticas contables de la entidad y tampoco ha sido requerida por ninguna norma contable.

La política de presentación de los estados financieros adoptados por la entidad, es:

- Estado de Situación Financiera, se lo presenta por su clasificación.
- Estado de Resultado integral, se lo presenta en un solo estado y por la función del gasto.
- Estado de Flujos de Efectivo, se lo presenta por el método directo.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que no están sujetos a restricción y tienen un vencimiento máximo de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios se incluyen como componentes de efectivo y equivalentes al efectivo, si y solo si el saldo neto de la cuenta bancos es deudor, caso contrario se reclasifica como pasivo de sobregiro bancario.

2.6 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimientos, corresponden a inversiones temporales con vencimiento máximo de un año, la entidad no tiene la intención de disponer de ellos antes de su vencimiento; son registradas a su costo histórico y los intereses reconocidos utilizando el método de tipo de interés efectivo.

2.7 Cuentas por cobrar clientes.

Las cuentas por cobrar clientes son generados por la propia empresa por la venta de bienes o prestación de servicios, que son clasificados como activos financieros.

Las cuentas por cobra a clientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registrados a su valor razonable que es el precio de contado o valor nominal de la transferencia del bien o prestación del servicio y posteriormente medidos al costo amortizado.

2.8 Inventarios.

Los inventarios están medidos al valor menor entre al costo de adquisición o valor neto de realización. La política de valorización de los inventarios es el método promedio ponderado.

El costo de adquisición de las materias primas comprende el valor de la compra, los derechos de importación, transporte, otros impuestos y los costos directamente atribuibles a la adquisición de los mismos.

Los productos en proceso y terminados son valorados al costo de transferencia determinados en las diversas etapas de fabricación hasta su total terminación, incluidos los cargos directos e indirectos correspondientes.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados de terminación y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Propiedades, plantas y equipos.

Las propiedades, plantas y equipos, son registradas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y deterioro, si hubiese. El costo adquisición comprende e costo de compra más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en marcha y desmantelamiento, de acuerdo a lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad No. 16 (NIC 16).

Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registrados por el modelo del costo la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se cargan al resultado del ejercicio en el período en el que se producen.

2.10 Activos intangibles.

Los activos intangible son activos identificables de carácter no monetario y sin apariencia física, se reconocen siempre que sea probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

En el reconocimiento inicial se los registra al costo y en su reconocimiento posterior se contabilizan al costo menos la amortización y menos el deterioro.

Los activos de vida útil finita se amortizan, los activos de vida útil indefinida no se amortiza.

Los activos intangibles de la empresa corresponden a patentes adquiridas.

2.11 Inversiones en asociadas.

Las inversiones en acciones, se registran al valor patrimonial proporcional de la compañía emisora de las acciones. La ganancia o pérdida en la compañía emisora de las acciones, se reconocen en los libros contables como ganancia o pérdida y la inversión se ajusta, los dividendos recibidos se reconocen como recuperación de la inversión.

2.12 Obligaciones con instituciones financieras.

Los pasivos financieros se registran a sus valores razonables y son medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

2.13 Partes relacionadas.

Son partes relacionadas cuando una entidad, persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con una entidad que informa si esa persona o entidad:

- A. Ejerce control o control conjunto sobre la entidad que informa;
- B. Ejerce influencia significativa sobre la entidad que informa; o
- C. Es un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa.

Todas las transacciones con partes relacionadas se las realiza en los mismos términos y condiciones que se realizan con un tercero independiente no relacionado.

2.14 Impuestos corrientes.

Impuesto corriente: Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento, y resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22% para el ejercicio económico 2014 y del 23% para el ejercicio económico 2013 sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

Impuesto diferido: Los impuestos diferidos se reconocen en función de las diferencias temporarias entre las normas contables y las normas tributarias que pueda dar origen a un activo o pasivo por impuesto diferido.

En la Ley de Régimen Tributario Interno, se estipula que los gastos que se consideren como deducibles en el presente en el futuro no se los podrá revertir como deducibles, esta disposición elimina las diferencias temporarias

El impuesto a la ganancia es la suma del impuesto corriente más el impuesto diferido.

2.15 Beneficios a empleados.

Se incluyen todos los beneficios a empleados a corto y largo plazo a que tienen derechos los empleados como contraprestación a sus servicios, incluyendo la participación sobre las ganancias.

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año. De acuerdo con la NIC 19 Beneficios a Empleados, se considera a todos los empleados de la compañía, reconociendo estos beneficios cuando se devengan, independientemente del pago.

De acuerdo con el párrafo 67 de la NIC 19 en la estimación de los beneficios a los empleados se lo estimo en base al método de la unidad de crédito proyectada.

El costo del servicio comprende:

A. Costo de los servicios presente, que es el incremento, en el valor presente de una obligación por beneficios definidos, que procede de servicios prestados por los empleados en el periodo presente;

B. Costo de servicios pasados, que es el cambio en el valor presente de la obligación por beneficios definidos por servicios prestados por los empleados en periodos anteriores, procedentes de una modificación del plan (la introducción o retirada de un plan de beneficios definidos o cambios en éste) o una reducción (una reducción significativa por la entidad en el número de empleados cubiertos por un plan); y

C. Las ganancias o pérdidas en el momento de la liquidación.

3. Indicadores financieros.

La inflación en los últimos cinco años es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>PORCENTAJE DE INFLACIÓN</u>
2010	3.33%
2011	5.41%
2012	4.16%
2013	2.70%
2014	3.67%

4. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
Caja	-	-
Bancos locales	1,676,529.70	944,621.65
inversión temporal ¹	600,000.00	500,000.00
Total	<u>2,276,529.70</u>	<u>1,444,621.65</u>

¹Corresponde a depósito a plazo fijo en el Banco Bolivariano y Banco Guayaquil por U.S.\$ 400,000.00 y 200,000.00 respectivamente con vencimiento en 90 días a una tasa de interés promedio del 6.16%

5. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
Banco de Guayaquil, depósitos a plazo		900,000.00
Banco Santander, depósito a plazo		1,200,000.00
Country Club	10,000.00	10,000.00
Electroquil, certificados redimibles	413.90	413.90
ALPHA - 00014	9,141.86	8,823.32
Total	<u>19,555.76</u>	<u>2,119,237.22</u>

6. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
MATRIZ GUAYAQUIL	10,929,518.94	9,444,292.51
SUCURSAL AMBATO	984,754.47	1,029,786.27
SUCURSAL MACHALA	1,026,857.12	954,010.02
SUCURSAL MANTA	1,250,616.83	1,223,128.21
SUCURSAL QUITO	3,292,721.13	2,598,561.46
SUCURSAL EXPORTACION	-	258,649.80
Otros	-	26,324.65
Total clientes por cobrar ¹	<u>17,484,468.49</u>	<u>15,534,752.92</u>
Provisión de cuentas incobrables ²	<u>(573,074.04)</u>	<u>(418,507.63)</u>
Total clientes por cobrar, neto	<u>16,911,394.45</u>	<u>15,116,245.29</u>

¹El detalle de clientes por cobrar por edades, al 31 de Diciembre del 2014, es el siguiente

	U.S.\$	%
	<u>2014</u>	<u>%</u>
Cartera de clientes por vencer	9,617,253.52	55%
Cartera vencida en:		
30 días	3,543,457.75	20%
60 días	1,388,583.93	8%
90 días	631,486.19	4%
120 días	252,086.97	1%
150 días	276,515.78	2%
Más de 150 días	1,775,084.35	10%
Total cartera vencida	<u>7,867,214.97</u>	<u>45%</u>
Total clientes por cobrar	<u>17,484,468.49</u>	<u>100%</u>

²El movimiento de la provisión de cuentas incobrable, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	U.S.\$	U.S.\$
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial del año	418,507.63	341,304.00
Provisión del año	154,566.41	77,203.63
Bajas con cuentas por cobrar, incobrables	-	-
Saldo al final del año	<u>573,074.04</u>	<u>418,507.63</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la empresa mantiene los siguientes saldos entre partes relacionadas

Pinturas Unidas SAC (Exterior)	532,944.16
Unicolor S.A.	496,941.58
Envamet S.A.	7,416.95
Otros	<u>102,623.01</u>
Total	<u>1,139,925.70</u>

7. Otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
Préstamo y anticipos a empleados	386,448.66	262,425.35
Otras cuentas por cobrar	59,852.08	98,899.95
Total	<u>446,300.74</u>	<u>361,325.30</u>

8. Inventarios.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
Productos terminados y en almacén	6,127,045.26	5,277,150.99
Productos en proceso	256,128.15	556,417.12
Materia prima	8,732,524.27	6,398,343.63
Suministro y materiales	119,816.26	170,601.05
Repuesto y herramientas	3,268.03	1,910.06
Importaciones en tránsito	114,203.13	653,045.73
Provisión ¹	(6,119.62)	(10,795.82)
Total	<u>15,346,865.48</u>	<u>13,046,672.76</u>

¹Durante el año la provisión por deterioro de los inventarios fue de U.S.\$ 6,119.62

9. Servicios y otros pagos anticipados.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
Seguros pagados por anticipados	124,281.77	96,621.84
Otros servicios pagados por anticipados	101,740.45	76,224.05
Total	<u>226,022.22</u>	<u>172,845.89</u>

10. Activos por impuesto corriente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$	U.S.\$
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo de impuesto a la renta	15,529.48	35,096.40
Crédito tributario de impuesto a la renta	540,942.84	570,009.79
Impuesto a la salida de divisas	1,233,698.46	1,006,599.96
Total	<u>1,790,170.78</u>	<u>1,611,706.15</u>

11. Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$	U.S.\$
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses acumulados por cobrar por inversiones	<u>77,257.30</u>	<u>104,461.99</u>

12. Propiedades, planta y equipos.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$	U.S.\$
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	3,844,199.02	3,844,199.00
Edificios	5,330,397.86	5,166,674.00
Construcciones en curso	514,134.04	214,770.00
Instalaciones	1,291,760.14	1,249,058.00
Muebles y enseres	207,688.58	157,849.00
Maquinaria y equipo	4,315,668.57	3,481,339.00
Equipo de computación	263,636.83	238,307.00
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	435,714.84	454,563.00
Otros	-	195,139.07
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	<u>(5,353,521.45)</u>	<u>(4,077,246.00)</u>
Total	<u>10,849,678.43</u>	<u>10,924,652.07</u>

El movimiento de las propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

Concepto	U.S.\$	U.S.\$
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	10,924,652.07	10,729,513.00
Compras	718,853.51	1,282,983.69
Ventas	-	-
Bajas	(32,804.81)	(360,934.79)
Depreciación del año	(761,022.34)	(726,909.83)
Saldo final	<u>10,849,678.43</u>	<u>10,924,652.07</u>

13. Activos intangibles.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$	U.S.\$
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Patentes y marcas ¹	<u>9,000.00</u>	<u>9,000.00</u>

¹Corresponden a marcas que la empresa compró en años anteriores que tiene por objetivo ayuda a la comercialización y venta de los productos de pinturas, este activo intangible es de vida útil indefinida por tal motivo no se amortizan, pero si se evalúa que no se haya deteriorado.

14. Inversiones en asociadas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$	U.S.\$
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones en asociadas	518,740.00	289,500.00
Total	<u>518,740.00</u>	<u>289,500.00</u>

15. Otros activos no corrientes.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
Anticipo importaciones	-	62,782.00
Cuentas por cobrar Ministerio de Relaciones Laborales	6,198.40	18,758.31
Provisión Cámara de Industria	-	11,340.00
Devolución otros ingresos	7,698.29	4,683.62
Cuentas por cobrar IESS Quirografario	4,451.68	4,451.68
Control anticipo a proveedores	-	3,455.20
Anticipo Contrato Varios	22,399.34	
Total	<u>40,747.71</u>	<u>105,470.81</u>

16. Obligaciones con instituciones financieras.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
Total capital adeudado	1,560,042.30	1,030,041.85
Intereses	77,257.30	104,461.99
Total deuda	<u>1,637,299.60</u>	<u>1,134,503.84</u>
Menos:		
Porción corriente del capital	1,411,688.16	469,999.55
Porción corriente del interés	73,510.24	70,149.13
Total porción corriente capital más intereses	<u>1,485,198.40</u>	<u>540,148.68</u>
Dedua a largo plazo	<u>152,101.20</u>	<u>594,355.16</u>

El detalle de las obligaciones financieras es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>No. Operación</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Concepto</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción no corriente</u>	<u>Total deuda</u>
Banco Cuayaquil	12236	27/04/2011	27/04/2015	8.00%	Capital	48,152.80	-	48,152.80
Banco Cuayaquil	12236	27/04/2011	27/04/2015	8.00%	Interés	794.56	-	794.56
						48,947.36	-	48,947.36
Banco Cuayaquil	152706	21/12/2011	27/12/2015	8.50%	Capital	85,117.81	-	85,117.81
Banco Cuayaquil	152706	21/12/2011	27/12/2015	8.50%	Interés	3,986.39	-	3,986.39
						89,104.20	-	89,104.20
Banco Cuayaquil	152594	12/06/2013	20/06/2016	8.50%	Capital	278,417.55	148,354.14	426,771.69
Banco Cuayaquil	152594	12/06/2013	20/06/2016	8.50%	Interés	25,784.85	3,747.06	29,531.91
						304,202.40	152,101.20	456,303.60
Banco Bolivariano	238884	19/12/2014	14/12/2015	8.00%	Capital	1,000,000.00	-	1,000,000.00
Banco Cuayaquil	152594	12/06/2013	20/06/2016	8.50%	Interés	42,944.44	-	42,944.44
						1,042,944.44	-	1,042,944.44
Total						1,485,198.40	152,101.20	1,637,299.60

17. Cuentas y documentos por pagar.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	<u>U.S.\$</u> <u>2014</u>	<u>U.S.\$</u> <u>2013</u>
Proveedores locales	1,685,086.54	2,415,261.07
Proveedores del exterior	4,824,259.10	7,553,309.34
Otras	-	-
Total	6,509,345.64	9,968,570.41

18. Obligaciones con la administración tributaria.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	<u>U.S.\$</u> <u>2014</u>	<u>U.S.\$</u> <u>2013</u>
Impuesto al valor agregado	229,168.27	192,843.28
Retenciones en la fuente	82,530.95	175,279.17
Otros	-	-
Total	311,699.22	368,122.45

19. Impuesto a la renta por pagar.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	2,164,030.00	1,680,071.54

El impuesto a la renta corresponde a la provisión del impuesto a la renta del 2014 y 2013 que se paga en abril del siguiente año. El impuesto a la renta del 2013 fue declarado y cancelado durante el año 2014.

20. Beneficios a empleados corrientes.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
Décimo tercer sueldo	43,695.54	41,647.99
Décimo cuarto sueldo	83,882.08	72,790.56
Vacaciones	24,060.13	32,417.17
Participación de trabajadores	1,599,231.31	1,250,038.42
Total	<u>1,750,869.06</u>	<u>1,396,894.14</u>

21. Otros pasivos corrientes.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
Obligaciones con el IESS	199,077.99	177,703.72
Otros	8,195.87	67,835.74
Total	<u>207,273.86</u>	<u>245,539.46</u>

22. Beneficios a empleados no corrientes.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2014</u>	U.S.\$ <u>2013</u>
Jubilación patronal	4,639,174.43	4,621,395.70
Bonificación por desahucio	1,146,438.39	1,196,262.00
Total	<u>5,785,612.82</u>	<u>5,817,657.70</u>

Jubilación Patronal:

	U.S.\$ <u>2014</u>
Saldo inicial	4,621,822.00
Costo laboral por servicios actuales ¹	513,882.00
Costo financiero ¹	85,296.00
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,602.00)
Pérdida actuarial reconocidas por ajustes y experiencia ¹	(331,385.00)
Pérdida actuarial reconcida por cambios en supuestos financieros	64,534.00
Beneficios pagados	<u>(308,372.57)</u>
Saldo final	<u>4,639,174.43</u>

¹El costo laboral por jubilación patronal correspondiente al año 2014 es de U.S.\$ 592,576.00, de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno artículo 21 literal f, solo son deducibles los gastos por jubilación patronal de los trabajadores que hayan cumplido 10 años o más con el mismo empleador.

El gasto deducible de los trabajadores que tienen 10 años o más es de U.S.\$ 290,035 y el gasto no deducible los trabajadores que tienen menos de 10 años es de U.S.\$ 302,541.00

Bonificación por desahucio:

	U.S.\$ <u>2015</u>
Saldo inicial	1,196,262.00
Costo laboral por servicios actuales ¹	82,530.00
Costo financiero ¹	80,778.00
Pérdida actuarial reconcida por cambios en supuestos financieros	15,863.00
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocidas por ajustes y experiencia ¹	(129,849.00)
Beneficios pagados	<u>(99,145.61)</u>
Saldo final	<u>1,146,438.39</u>

¹El costo laboral de bonificación por desahucio correspondiente al año 2014 es de U.S.\$ 163,308 de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno artículo 21 literal f, la bonificación por desahucio es deducible siempre que se calcule de acuerdo con el Código de Trabajo.

23. Gastos de venta, reparto y administración.

Al 31 de diciembre del 2014, el detalle de los gastos por su naturaleza es el siguiente:

Naturaleza del Gasto	Gasto de:			Total gasto
	Venta	Reparto	Administración	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	2,576,530.97	225,630.34	1,679,284.83	4,481,446.14
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	532,969.44	45,640.74	346,242.99	924,853.17
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520,206.03	33,830.15	330,086.26	884,122.44
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	113,461.75	3,823.53	167,447.61	284,732.89
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	74,404.33	23,330.00	32,398.49	130,132.82
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	36,302.38	550.00	1,100.00	37,952.38
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	137,150.11	127,373.32	25,825.31	290,348.74
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	145,550.65	-	-	145,550.65
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1,136,155.62	-	-	1,136,155.62
COMBUSTIBLES	12,762.40	72,193.46	2,795.02	87,750.88
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	91,465.53	47,065.50	66,956.59	205,487.62
TRANSPORTE	625,265.42	11,608.88	-	636,874.30
GASTOS DE VIAJE	158,697.61	27,382.83	6,678.12	192,758.56
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	112,812.14	16,846.96	90,777.44	220,436.54
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	97,061.63	34,658.07	105,867.56	237,587.26
DEPRECIACIONES PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	94,119.86	74,159.89	90,122.12	258,401.87
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	154,566.41	-	-	154,566.41
VALOR NETO DE REALIZACION	-	-	3,892.12	3,892.12
OTROS GASTOS	2,200,504.46	176,151.07	1,002,018.93	3,378,674.46
Total	8,819,986.74	920,244.74	3,951,493.39	13,691,724.87

Tabla de contenido

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	1
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	2
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	3
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.....	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS.....	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIOS	7
1. Actividad de la empresa.	7
2. Políticas contables.	7
2.1 Base de presentación de los estados financieros.	7
2.2 Registro y moneda de presentación.	8
2.3 Responsabilidad de los estados financieros.	8
2.4 Información comparativa.	8
2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo.	8
2.6 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.	9
2.7 Cuentas por cobrar clientes.	9
2.8 Inventarios.	9
2.9 Propiedades, plantas y equipos.	9
2.10 Activos intangibles.	10
2.11 Inversiones en asociadas.	10
2.12 Obligaciones con instituciones financieras.....	10
2.13 Partes relacionadas.....	10
2.14 Impuestos corrientes.	10
2.15 Beneficios a empleados.	11
3. Indicadores financieros.....	11
4. Efectivo y equivalentes de efectivo.	12
5. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.	12
6. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.	12
7. Otras cuentas por cobrar.	14
8. Inventarios.	14
9. Servicios y otros pagos anticipados.	14
10. Activos por impuesto corriente.	15

11.	Otros activos corrientes.....	15
12.	Propiedades, planta y equipos.	15
13.	Activos intangibles.....	16
14.	Inversiones en asociadas.	16
15.	Otros activos no corrientes.....	17
16.	Obligaciones con instituciones financieras.....	17
17.	Cuentas y documentos por pagar.....	18
18.	Obligaciones con la administración tributaria.....	18
19.	Impuesto a la renta por pagar.	19
20.	Beneficios a empleados corrientes.....	19
21.	Otros pasivos corrientes.....	19
22.	Beneficios a empleados no corrientes.....	20
23.	Gastos de venta, reparto y administración.	21