

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Activos	Notas	Año 2015	Año 2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4,313,416.45	2,276,529.70
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	5	19,695.44	19,555.76
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	16,919,984.31	16,911,394.45
Otras cuentas por cobrar inventarios	7	693,503.14	446,300.74
Servicios y otros pagos anticipados	8	12,439,102.29	15,346,865.48
Activos por impuesto corriente	9	224,487.54	226,022.22
Otros activos corrientes	10	1,555,032.69	1,790,170.78
	11	-	77,257.30
Total activos corrientes		36,165,221.86	37,094,096.43
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	12	10,633,706.07	10,849,678.43
Activos intangibles	13	9,000.00	9,000.00
Inversiones en asociadas	14	551,740.00	518,740.00
Otros activos no corrientes	15	74,256.11	40,747.71
Total activos no corrientes		11,268,702.18	11,418,166.14
Total activos		47,433,924.04	48,512,262.57

PINTURAS UNIDAS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Pasivos	Notas	Año 2015	Año 2014
<i>Pasivos corrientes</i>			
Obligaciones con instituciones financieras	16	152,101.20	1,485,198.40
Cuentas y documentos por pagar	17	4,525,214.47	6,509,345.64
Obligaciones con la administración tributaria	18	407,507.36	311,699.22
Impuesto a la renta por pagar	19	1,976,298.88	2,164,030.00
Beneficios a empleados corrientes	20	1,490,509.17	1,750,869.06
Otros pasivo corrientes	21	211,200.24	207,273.86
<i>Total pasivos corrientes</i>		8,762,831.32	12,428,416.18
<i>Pasivos no corrientes</i>			
Obligaciones con instituciones financieras	16	-	152,101.20
Beneficios a empleados no corrientes	22	5,670,785.81	5,785,612.82
<i>Total pasivos no corrientes</i>		5,670,785.81	5,937,714.02
Total pasivos		14,433,617.13	18,366,130.20
<i>Patrimonio</i>			
Capital		10,303,052.00	10,303,052.00
Reserva legal		3,698,159.93	3,008,331.90
Resultados acumulados		13,144,849.99	9,936,467.74
Resultado del ejercicio		5,854,244.99	6,898,280.73
<i>Total patrimonio</i>		33,000,306.91	30,146,132.37
Total pasivos y patrimonio		47,433,924.04	48,512,262.57

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

	Notas	Año 2015	Año 2014
Ventas netas		62,022,498.05	66,903,871.72
Costo de venta		39,223,746.30	42,691,291.88
Utilidad bruta		22,798,751.75	24,212,579.84
Otros ingresos		261,490.28	501,433.25
Gastos:			
Gastos de venta	23	8,450,338.55	8,819,986.74
Gastos de reparto	23	1,141,940.29	920,244.74
Gastos de administración	23	4,096,680.25	3,951,493.39
Gastos financieros		74,470.56	72,059.59
Total gastos		13,763,429.65	13,763,784.46
Otros egresos		84,407.83	288,686.59
Utilidad del ejercicio, antes de participación de trabajadores		9,212,404.55	10,661,542.04
Participación de trabajadores		1,381,860.68	1,599,231.31
Impuesto a la renta		1,976,298.88	2,164,030.00

Reserva legal	-	-
Utilidad del ejercicio, neta	<u>5,854,244.99</u>	<u>6,898,280.73</u>
<u>Otros Resultados Integrales</u>		
<u>Resultados integrales que no se reclasifican a resultados</u>		
Otros resultados integrales por jubilación patronal	551,333.00	-
Otros resultados integrales de bonificación por desahucio	<u>148,597.00</u>	-
Total	<u>699,930.00</u>	-
Total resultados integrales	<u>6,554,174.99</u>	-

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Movimientos	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	resultados integrales	Resultados NIIF	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2014	11,338,612.02	1,038,331.99	5,751,958.25	380,411.00	3,789,658.51	6,895,180.71	70,126,133.37
Transferencia a resultados acumulados			6,235,452.24			(6,235,452.24)	-
Transferencia a reserva legal		689,828.03				(689,828.03)	-
Pago de dividendos			(3,700,000.49)				(3,700,000.49)
Transferencia a cuentas por pagar reconocidas en Otros Resultados integrales				489,950.00			489,950.00
Utilidad por eliminaciones de participaciones de trabajadores						9,212,404.51	9,212,404.51
15% Patrimonio en beneficiarios						(1,381,850.66)	(1,381,850.66)
Impuesto a la renta causado						(1,576,299.94)	(1,576,299.94)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	11,363,052.00	3,568,159.98	8,274,857.02	1,080,341.00	3,789,658.51	5,834,745.45	35,000,305.95

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes y otros	62,016,769.53	65,370,613.96
Efectivo pagado a proveedores	(38,320,934.50)	(48,720,569.10)
Efectivo pagado a empleados y otros proveedores	(12,214,422.52)	(12,310,457.95)
Disminución de las obligaciones con la administración tributaria	(3,450,082.54)	(3,335,726.08)
Intereses pagados	<u>(74,470.56)</u>	<u>(72,059.59)</u>
Efectivo proveniente en actividades de operación	7,956,859.42	931,801.24
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(33,648.08)	2,164,404.56
Compras de propiedades, planta y equipos	(668,125.74)	(718,853.51)
Inversiones en asociadas	<u>(33,000.00)</u>	<u>(229,240.00)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(734,773.82)	1,216,311.05
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en obligaciones con instituciones financieras	(1,485,198.40)	502,795.76
Aumento en efectivo del capital social		
Pago de dividendos	<u>(3,700,000.45)</u>	<u>(1,819,000.00)</u>
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(5,185,198.85)	(1,316,204.24)
Disminución del efectivo y sus equivalentes	2,036,886.75	881,908.05
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	<u>2,276,529.70</u>	<u>1,444,621.65</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	<u>4,313,416.45</u>	<u>2,276,529.70</u>

PINTURAS UNIDAS S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE
DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	9,212,404.55
Ajustes por partidas no monetarias	
Provisión de cuentas incobrables	11,426.54
Provisión por desvalorización de inventarios	13,669.68
Depreciación de propiedades plantas y equipos	<u>884,098.10</u>
Subtotal	10,121,598.87
Aumento en Documentos y cuentas por cobrar relacionados	(267,218.80)
Aumento en inventarios	2,894,093.51
Aumento en servicios y otros pagos anticipados	1,534.68
Aumento en activos por impuesto corriente	235,138.09
Aumento en otros activos corrientes	77,257.30
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(1,984,131.18)
Disminución en obligaciones con la administración tributaria	95,808.14
Disminución en impuesto a la renta por pagar	(2,164,030.00)
Disminución de beneficio a empleados corrientes	(1,642,220.57)
Aumento en otros pasivos corrientes	3,926.38
Disminución en beneficios a empleados no corrientes	585,102.99
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u><u>7,956,859.41</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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. 05.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

- - NIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- - NIF 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.

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, entendiéndose 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 periodo 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 el 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 periodo 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>
2011	5.41%
2012	4.16%
2013	2.70%
2014	3.67%
2015	3.38%

4. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ 2015	U.S.\$ 2014
Caja	3.276,84	-
Bancos locales	753,639.61	1,676,529.70
Inversión temporal ¹	3,550,000.00	600,000.00
Total ¹	4,313,416.45	2,276,529.70

¹Corresponde a depósito a plazo fijo en el Banco Belivariano y Banco Guayaquil por U.S.\$ 2,200,000.00 y 1,350,000.00 respectivamente con vencimiento en 90 días a una tasa de interés promedio del 6.13%

5. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ 2015	U.S.\$ 2014
Banco de Guayaquil, depósitos a plazo		
Banco Santander, depósito a plazo		
Country Club	10,000.00	10,000.00
Electroquil, certificados redimibles	413.90	413.90
ALPHA - 00014	9,281.54	9,141.86
Total	19,695.44	19,555.76

6. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ 2015	U.S.\$ 2014
MATRIZ GUAYAQUIL	10,327,117.70	10,929,518.94
SUCURSAL AMBATO	976,561.10	984,754.47
SUCURSAL MACHALA	841,216.14	1,026,857.12
SUCURSAL MANTA	1,460,970.80	1,250,616.83
SUCURSAL QUITO	3,143,744.59	3,292,721.13
SUCURSAL EXPORTACION	754,774.56	-
Otros	-	-
Total clientes por cobrar ²	17,504,484.89	17,484,468.49
Provisión de cuentas incobrables ²	(584,500.58)	(572,074.04)
Total clientes por cobrar, neto	16,919,984.31	16,912,394.45

¹El detalle de clientes por cobrar por edades, al 31 de Diciembre del 2015, es el siguiente

	U.S.\$ 2015	%
Cartera de clientes por vencer	8,698,877.88	50%
Cartera vencida en:		
30 días	3,454,195.95	20%
60 días	1,824,844.85	10%
90 días	818,495.12	5%
120 días	121,754.82	2%
150 días	290,095.10	2%
Más de 150 días	2,096,220.17	12%
Total cartera vencida	8,805,607.01	50%
Total clientes por cobrar	17,504,484.89	100%

²El movimiento de la provisión de cuentas incobrable, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	U.S.\$ 2015	U.S.\$ 2014
Saldo inicial del año	573,074.04	418,507.63
Provisión del año	152,028.51	154,566.41
Bajas con cuentas por cobrar, incobrables	(140,601.97)	-
Saldo al final del año	584,500.58	573,074.04

Al 31 de diciembre del 2015, la empresa mantiene los siguientes saldos entre partes relacionadas

Pinturas Unidas SAC (Exterior)	712,949.56
Unicolor S.A.	425,348.54
Envamet S.A.	1,376.17
Otros	50,156.88
Total	1,189,831.15

7. Otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$	U.S.\$
	2015	2014
Prestame y anticipos a empleados	491,796.14	386,448.66
Otras cuentas por cobrar	200,707.00	59,852.08
Total	<u>693,303.14</u>	<u>446,300.74</u>

8. Inventarios.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$	U.S.\$
	2015	2014
Productos terminados y en almacén	5,023,854.36	6,127,045.26
Productos en proceso	307,376.29	256,123.15
Materia prima	5,996,610.58	8,732,524.27
Suministro y materiales	107,199.86	119,816.26
Repuesto y herramientas	3,650.32	3,268.03
Importaciones en tránsito	414,100.56	114,203.13
Provisión ¹	(13,669.68)	(6,119.62)
Total	<u>12,439,102.29</u>	<u>15,346,865.48</u>

¹Durante el año la provisión por deterioro de los inventarios fue de U.S.\$ 13,669.68.

9. Servicios y otros pagos anticipados.

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

	U.S.\$	U.S.\$
	2015	2014
Seguros pagados por anticipados	135,016.89	124,281.77
Otros servicios pagados por anticipados	89,470.65	101,740.45
Total	<u>224,487.54</u>	<u>226,022.22</u>

10. Activos por impuesto corriente.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2015</u>	U.S.\$ <u>2014</u>
Anticipo de impuesto a la renta	26,219.78	15,529.48
Crédito tributario de impuesto a la renta	501,516.74	540,942.84
Impuesto a la salida de divisas	1,027,296.17	1,233,698.46
Total	<u>1,555,032.69</u>	<u>1,790,170.78</u>

11. Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2015</u>	U.S.\$ <u>2014</u>
Intereses acumulados por cobrar por inversiones	*	77,257.30

12. Propiedades, planta y equipos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2015</u>	U.S.\$ <u>2014</u>
Terrenos	3,844,199.02	3,844,199.02
Edificios	5,698,811.62	5,330,397.66
Construcciones en curso	431,172.08	514,134.04
Instalaciones	1,362,244.51	1,291,760.14
Muebles y enseres	233,617.57	207,688.58
Maquinaria y equipo	4,198,513.17	4,315,668.57
Equipo de computación	282,872.04	263,636.83
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	306,003.12	435,714.84
Otros	-	-
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	<u>(5,723,767.06)</u>	<u>(5,153,521.45)</u>
Total	<u>10,633,706.07</u>	<u>10,849,678.17</u>

El movimiento de las propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

Concepto	U.S.\$	U.S.\$
	2015	2014
Saldo inicial	10,849,678.43	10,924,652.07
Compras	668,125.74	718,853.51
Ventas		
Bajas	(116,761.73)	(32,804.81)
Depreciación del año	(767,336.17)	(761,022.34)
Saldo final	<u>10,633,706.07</u>	<u>10,849,678.43</u>

13. Activos intangibles.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

Patentes y marcas ¹	U.S.\$	U.S.\$
	2015	2014
	<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 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

Inversiones en asociadas	U.S.\$	U.S.\$
	2015	2014
	551,740.00	518,740.00
Total	<u>551,740.00</u>	<u>518,740.00</u>

15. Otros activos no corrientes.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2015</u>	U.S.\$ <u>2014</u>
Otros diferidos:		
Cuentas por cobrar Ministerio de Relaciones Laborales	7,071.50	6,198.40
Provisión Cámara de Industria		-
Devolución otros ingresos		7,698.29
Cuentas por cobrar IESS Quirografario		4,451.68
Control anticipo a proveedores		-
Anticipo Contrato Varios	67,184.61	22,399.34
Total	<u>74,256.11</u>	<u>40,747.71</u>

16. Obligaciones con instituciones financieras.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2015</u>	U.S.\$ <u>2014</u>
Total capital adeudado	148,354.14	1,560,042.30
Intereses	3,747.06	77,257.30
Total deuda	<u>152,101.20</u>	<u>1,637,299.60</u>
Menos:		
Porción corriente del capital	148,354.14	1,411,689.16
Porción corriente del interés	<u>3,747.06</u>	<u>73,510.24</u>
Total porción corriente capital más intereses	<u>152,101.20</u>	<u>1,485,198.40</u>
Deuda a largo plazo	-	<u>152,101.20</u>

17. Cuentas y documentos por pagar.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ 2015	U.S.\$ 2014
Proveedores locales	2,048,899.40	1,835,036.54
Proveedores del exterior	2,383,452.72	4,824,259.10
Otros	92,862.35	-
Total ¹	<u>4,525,214.47</u>	<u>6,509,345.64</u>

18. Obligaciones con la administración tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ 2015	U.S.\$ 2014
Impuesto al valor agregado por pagar	282,376.94	229,168.27
Retención del IVA	43,031.86	-
Retenciones en la fuente	23,859.01	82,530.95
Impuesto a la renta del personal	58,239.55	-
Otros	-	-
Total	<u>407,507.36</u>	<u>311,699.22</u>

19. Impuesto a la renta por pagar.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ 2015	U.S.\$ 2014
Impuesto a la renta causado	<u>1,976,298.88</u>	<u>2,164,030.00</u>

El impuesto a la renta corresponde a la provisión del impuesto a la renta del 2015 y 2014 que se paga en abril del siguiente año. El impuesto a la renta del 2014 fue declarado y cancelado durante el año 2015.

20. Beneficios a empleados corrientes.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ 2015	U.S.\$ 2014
Décimo tercer sueldo	1,901.17	43,695.54
Décimo cuarto sueldo	89,553.72	83,882.08
Vacaciones	17,193.60	24,060.13
Participación de trabajadores	1,381,860.68	1,599,231.31
Total	<u>1,490,509.17</u>	<u>1,750,869.06</u>

21. Otros pasivos corrientes.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ 2015	U.S.\$ 2014
Obligaciones con el IESS	211,200.24	199,077.99
Otros	-	8,195.87
Total	<u>211,200.24</u>	<u>207,273.86</u>

22. Beneficios a empleados no corrientes.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ 2015	U.S.\$ 2014
Jubilación patronal	4,471,971.65	4,639,174.43
Bonificación por desahucio	1,198,814.16	1,146,438.39
Total	5,670,785.81	5,785,612.82

<u>Jubilación Patronal:</u>	U.S.\$ 2015
Saldo inicial	4,639,174.43
Costo laboral por servicios actuales ¹	298,405.00
Costo financiero ²	290,051.00
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas ³	(72,304.00)
Pérdida actuarial reconocidas por ajustes y experiencia ⁴	(551,333.00)
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	-
Beneficios pagados	(132,021.78)
Saldo final	4,471,971.65

¹El costo laboral por jubilación patronal correspondiente al año 2015 es de U.S.\$ 588,456, 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. Se reconoció como ingreso en el estado de resultados U.S.\$ 72,304

El gasto deducible de los trabajadores que tienen 10 años o más es de U.S.\$ 487,915 y el gasto no deducible los trabajadores que tienen menos de 10 años es de U.S.\$ 100,540.00

<u>Bonificación por desahucio:</u>	U.S.\$ 2015
Saldo inicial	1,146,438.39
Costo laboral por servicios actuales ¹	101,715.00
Costo financiero ²	73,855.00
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(44,382.23)
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocidas por ajustes y experiencia	(148,597.00)
Costo de servicios pasados ³	54,540.00
Beneficios pagados	15,245.00
Saldo final	1,198,814.16

¹El costo laboral de bonificación por desahucio correspondiente al año 2015 es de U.S.\$ 230,110 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.

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.....	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	6
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS.....	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIOS	8
1. Actividad de la empresa.	8
2. Políticas contables.	8
2.1 Base de presentación de los estados financieros.....	8
2.2 Registro y moneda de presentación.....	8
2.3 Responsabilidad de los estados financieros.....	9
2.4 Información comparativa.....	9
2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo.....	9
2.6 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.....	9
2.7 Cuentas por cobrar clientes.....	9
2.8 Inventarios.....	10
2.9 Propiedades, plantas y equipos.....	10
2.10 Activos intangibles.....	10
2.11 Inversiones en asociadas.....	11
2.12 Obligaciones con instituciones financieras.....	11
2.13 Partes relacionadas.....	11
2.14 Impuestos corrientes.....	11
2.15 Beneficios a empleados.....	11
3. Indicadores financieros.....	12
4. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	13
5. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.....	13
6. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.....	13
7. Otras cuentas por cobrar.....	15
8. Inventarios.....	15
9. Servicios y otros pagos anticipados.....	15
10. Activos por impuesto corriente.....	16

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