

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Activos	Notas	Año 2016	Año 2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,664,784.75	4,313,416.45
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	5	10,413.90	19,695.44
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	15,940,234.99	16,919,984.31
Otras cuenas por cobrar	7	841,549.38	693,503.14
Inventarios	8	13,344,193.25	12,439,102.29
Servicios y otros pagos anticipados	9	315,423.72	224,487.54
Activos por impuesto corriente	10	1,453,359.60	1,555,032.69
Otros activos corrientes	11	23,611.87	-
Total activos corrientes		35,593,571.46	36,165,221.86
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	12	10,709,771.73	10,633,706.07
Activos intangibles	13	9,000.00	9,000.00
Inversiones en asociadas	14	551,740.00	551,740.00
Otros activos no corrientes	15	50,601.16	74,256.11
Total activos no corrientes		11,321,112.89	11,268,702.18
Total activos		46,914,684.35	47,433,924.04

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Pasivos	Notas	Año 2016	Año 2015
<i>Pasivos corrientes</i>			
Obligaciones con instituciones financieras	16	271,317.99	152,101.20
Cuentas y documentos por pagar	17	5,454,452.06	4,525,214.47
Obligaciones con la administración tributaria	18	500,631.07	407,507.36
Impuesto a la renta por pagar	19	1,746,807.30	1,976,298.88
Beneficios a empleados corrientes	20	1,356,362.29	1,490,509.17
Otros pasivo corrientes	21	217,658.83	211,200.24
<i>Total pasivos corrientes</i>		9,547,229.54	8,762,831.32
<i>Pasivos no corrientes</i>			
Obligaciones con instituciones financieras	16	106,460.57	-
Beneficios a empleados no corrientes	22	6,059,416.88	5,670,785.81
<i>Total pasivos no corrientes</i>		6,165,877.45	5,670,785.81
Total pasivos		15,713,106.99	14,433,617.13
<i>Patrimonio</i>			
Capital		10,303,052.00	10,303,052.00
Reserva legal		4,283,584.43	3,698,159.93
Resultados acumulados		11,270,340.86	13,144,849.99
Resultado del ejercicio		5,344,600.07	5,854,244.99
<i>Total patrimonio</i>		31,201,577.36	33,000,306.91
Total pasivos y patrimonio		46,914,684.35	47,433,924.04

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016 Y 2015
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

	Notas	Año 2016	Año 2015
Ventas netas		60,132,219.61	62,022,498.05
Costo de venta		37,739,306.59	39,223,746.30
Utilidad bruta		22,392,913.02	22,798,751.75
Otros ingresos		378,864.93	261,490.28
Gastos:			
Gastos de venta		8,752,236.52	8,450,338.55
Gastos de reparto		1,337,431.38	1,141,940.29
Gastos de administración		4,208,721.33	4,096,680.25
Gastos financieros		28,681.05	74,470.56
Total gastos		14,327,070.28	13,763,429.65
Otros egresos		101,875.47	84,407.83
Utilidad del ejercicio, antes de participación de trabajadores		8,342,832.20	9,212,404.55
Participación de trabajadores		1,251,424.83	1,381,860.68
Impuesto a la renta		1,746,807.30	1,976,298.88
Reserva legal		-	-
Utilidad del ejercicio, neta		5,344,600.07	5,854,244.99

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
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 2015	10,303,052.00	3,698,159.93	8,274,850.48	1,080,341.00	3,789,658.51	5,854,244.99	33,000,306.91
Transferencia a resultados acumulados			5,268,820.49			(5,268,820.49)	-
Transferencia a reserva legal		585,424.50				(585,424.50)	-
Pago de dividendos			(6,214,899.62)				(6,214,899.62)
Salario digno							-
Transferencia a cuentas por pagar							-
Pérdida (ganancias) actuariales reconocidas en Otros Resultados integrales				(928,430.00)			(928,430.00)
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores						8,342,832.20	8,342,832.20
15% Participación de trabajadores						(1,251,424.83)	(1,251,424.83)
Impuesto a la renta causado						(1,746,807.30)	(1,746,807.30)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	10,303,052.00	4,283,584.43	7,328,771.35	151,911.00	3,789,658.51	5,344,600.07	31,201,577.36

PINTURAS UNIDAS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes y otros	61,199,867.69	62,016,769.53
Efectivo pagado a proveedores	(37,853,024.94)	(38,320,934.50)
Efectivo pagado a empleados y otros proveedores	(14,062,339.10)	(12,214,422.52)
Disminución de las obligaciones con la administración tributaria	(3,134,600.00)	(3,450,082.54)
Intereses pagados	(28,681.05)	(74,470.56)
Efectivo proveniente en actividades de operación	6,121,222.60	7,956,859.42
 EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	32,936.49	(33,648.08)
Compras de propiedades, planta y equipos	(813,568.53)	(668,125.74)
Inversiones en asociadas	-	(33,000.00)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(780,632.04)	(734,773.82)
 EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en obligaciones con instituciones financieras	225,677.36	(1,485,198.40)
Aumento en efectivo del capital social		
Pago de dividendos	(6,214,899.62)	(3,700,000.45)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(5,989,222.26)	(5,185,198.85)
 Disminución del efectivo y sus equivalentes	(648,631.70)	2,036,886.75
 Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	4,313,416.45	2,276,529.70
 Efectivo y sus equivalentes al final del período	3,664,784.75	4,313,416.45

PINTURAS UNIDAS S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE
DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	8,342,832.20
Ajustes por partidas no monetarias	
Provisión de cuentas incobrables	142,625.63
Provisión por desvalorización de inventarios	12,671.94
Depreciación de propiedades plantas y equipos	737,502.87
Subtotal	9,235,632.64
Aumento en Documentos y cuentas por cobrar relacionados	689,077.45
Aumento en inventarios	(917,762.90)
Aumento en servicios y otros pagos anticipados	(90,936.18)
Aumento en activos por impuesto corriente	101,673.09
Aumento en otros activos corrientes	(23,611.87)
Disminución en cuentas y documentos por pagar	929,237.60
Disminución en obligaciones con la administración tributaria	93,123.71
Disminución en impuesto a la renta por pagar	(1,976,298.88)
Disminución de beneficio a empleados corrientes	(1,385,571.71)
Aumento en otros pasivos corrientes	6,458.59
Disminución en beneficios a empleados no corrientes	(539,798.93)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>6,121,222.61</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. 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 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

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 2016, 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 cobrar 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 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 2016 y 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.

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%
2015	3.38%
2016	1.12%

4. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	<u>U.S.\$</u> <u>2016</u>	<u>U.S.\$</u> <u>2015</u>
Caja	7,775.94	9,776.84
Bancos locales	1,007,008.81	753,639.61
inversión temporal ¹	2,650,000.00	3,550,000.00
Total	<u>3,664,784.75</u>	<u>4,313,416.45</u>

¹Corresponde a 2 depósito a plazo fijo en el Banco Bolivariano por \$750.000 y y tres pólizas de acumulacion por \$1.900.000,00 en el Banco de Guayaquil , a las tasas entre el 4% y 4.75% de interés anual con vencimientos al 31 marzo de 2017

5. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
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
Total	<u>10,413.90</u>	<u>19,695.44</u>

6. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
MATRIZ GUAYAQUIL	8,933,622.33	10,327,117.70
SUCURSAL AMBATO	988,019.06	976,661.10
SUCURSAL MACHALA	885,074.22	841,216.14
SUCURSAL MANTA	1,554,122.03	1,460,970.80
SUCURSAL QUITO	3,155,852.69	3,143,744.59
SUCURSAL EXPORTACION	778,276.83	754,774.56
SUCURSAL CUENCA	370,476.76	-
Total clientes por cobrar ¹	<u>16,665,443.92</u>	<u>17,504,484.89</u>
Provisión de cuentas incobrables ²	<u>(725,208.93)</u>	<u>(584,500.58)</u>
Total clientes por cobrar, neto	<u>15,940,234.99</u>	<u>16,919,984.31</u>

¹El detalle de clientes por cobrar por edades, al 31 de Diciembre del 2016, es el siguiente

	U.S.\$	%
	<u>2016</u>	
Cartera de clientes por vencer	9,017,537.86	54%
Cartera vencida en:		
30 días	3,413,514.55	20%
60 días	1,237,781.48	7%
90 días	356,074.33	2%
120 días	123,171.12	1%
150 días	95,019.17	1%
Más de 150 días	2,422,345.41	15%
Total cartera vencida	<u>7,647,906.06</u>	<u>46%</u>
Total clientes por cobrar	<u>16,665,443.92</u>	<u>100%</u>

²El movimiento de la provisión de cuentas incobrable, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	U.S.\$	U.S.\$
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial del año	584,500.58	573,074.04
Provisión del año	142,625.63	152,028.51
Bajas con cuentas por cobrar, incobrables	(1,917.28)	(140,601.97)
Saldo al final del año	<u>725,208.93</u>	<u>584,500.58</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la empresa mantiene los siguientes saldos entre partes relacionadas

Pinturas Unidas SAC (Exterior)	712,949.56
Unicolor S.A.	313,183.16
Envamet S.A.	<u>2,031.00</u>
Total	<u>1,028,163.72</u>

7. Otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Préstamo y anticipos a empleados	528,462.59	492,796.14
Otras cuentas por cobrar	313,086.79	200,707.00
Total	<u>841,549.38</u>	<u>693,503.14</u>

8. Inventarios.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Productos terminados y en almacén	5,932,241.35	5,623,854.36
Productos en proceso	596,517.08	307,376.29
Materia prima	6,117,233.49	5,996,610.58
Suministro y materiales	214,381.59	107,199.86
Repuesto y herramientas	1,815.39	3,630.32
Importaciones en tránsito	494,676.29	414,100.56
Provisión ¹	(12,671.94)	(13,669.68)
Total	<u>13,344,193.25</u>	<u>12,439,102.29</u>

9. Servicios y otros pagos anticipados.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Seguros pagados por anticipados	141,223.99	135,016.89
Otros servicios pagados por anticipados	174,199.73	89,470.65
Total	<u>315,423.72</u>	<u>224,487.54</u>

10. Activos por impuesto corriente.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Anticipo de impuesto a la renta	13,726.98	26,219.78
Crédito tributario de impuesto a la renta	493,001.31	501,516.74
Impuesto a la salida de divisas	946,631.31	1,027,296.17
Total	<u>1,453,359.60</u>	<u>1,555,032.69</u>

11. Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Intereses acumulados por cobrar por inversiones	23,611.87	-

12. Propiedades, planta y equipos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Terrenos	3,844,199.02	3,844,199.02
Edificios	5,706,183.62	5,698,811.62
Contrucciones en curso	717,952.74	431,172.08
Instalaciones	1,489,964.90	1,362,244.51
Muebles y enseres	265,010.82	233,637.57
Maquinaria y equipo	4,544,707.15	4,198,533.17
Equipo de computación	297,020.29	282,872.04
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	306,003.12	306,003.12
Otros		
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(6,461,269.93)	(5,723,767.06)
Total	<u>10,709,771.73</u>	<u>10,633,706.07</u>

El movimiento de las propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

Concepto	U.S.\$ 2016	U.S.\$ 2015
Saldo inicial	10,633,706.07	10,849,678.43
Compras	813,568.53	668,125.74
Ventas		
Bajas	-	(116,761.73)
Depreciación del año	(737,502.87)	(767,336.37)
Saldo final	<u>10,709,771.73</u>	<u>10,633,706.07</u>

13. Activos intangibles.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ 2016	U.S.\$ 2015
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 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ 2016	U.S.\$ 2015
Inversiones en asociadas	551,740.00	551,740.00
Total	<u>551,740.00</u>	<u>551,740.00</u>

15. Otros activos no corrientes.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Otros diferidos	700.00	-
Cuentas por cobrar Ministerio de Relaciones Laborales	7,071.50	7,071.50
Activo por Impuesto Diferido	2,787.83	
Anticipo Contrato Varios	40,041.83	67,184.61
Total	<u>50,601.16</u>	<u>74,256.11</u>

16. Obligaciones con instituciones financieras.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Total capital adeudado	354,166.69	148,354.14
Intereses	<u>23,611.87</u>	<u>3,747.06</u>
Total deuda	377,778.56	152,101.20
Menos:		
Porción corriente del capital	249,999.96	148,354.14
Porción corriente del interés	<u>21,318.03</u>	<u>3,747.06</u>
Total porción corriente capital más intereses	271,317.99	152,101.20
Dedua a largo plazo	<u>106,460.57</u>	<u>-</u>

17. Cuentas y documentos por pagar.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Proveedores locales	2,218,152.91	2,048,899.40
Proveedores del exterior	3,144,916.41	2,383,452.72
Otras	91,382.74	92,862.35
Total	<u>5,454,452.06</u>	<u>4,525,214.47</u>

18. Obligaciones con la administración tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	335,577.74	282,376.94
Retención del IVA	70,375.81	43,031.86
Retenciones en la fuente	32,823.68	23,859.01
Impuesto a la renta del personal	59,012.40	58,239.55
Otros	2,841.44	
Total	<u>500,631.07</u>	<u>407,507.36</u>

19. Impuesto a la renta por pagar.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,746,807.30</u>	<u>1,976,298.88</u>

El impuesto a la renta corresponde a la provisión del impuesto a la renta del 2016 y 2015 que se paga en abril del siguiente año. El impuesto a la renta del 2015 fue declarado y cancelado durante el año 2016.

20. Beneficios a empleados corrientes.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Décimo tercer sueldo	2,043.52	1,901.17
Décimo cuarto sueldo	90,818.24	89,553.72
Vacaciones	12,075.70	17,193.60
Participación de trabajadores	1,251,424.83	1,381,860.68
Total	<u>1,356,362.29</u>	<u>1,490,509.17</u>

21. Otros pasivos corrientes.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Obligaciones con el IESS	214,871.00	211,200.24
Otros	2,787.83	-
Total	<u>217,658.83</u>	<u>211,200.24</u>

22. Beneficios a empleados no corrientes.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	U.S.\$ <u>2016</u>	U.S.\$ <u>2015</u>
Jubilación patronal	4,822,611.84	4,471,971.65
Bonificación por desahucio	1,236,805.04	1,198,814.16
Total	<u>6,059,416.88</u>	<u>5,670,785.81</u>

Jubilación Patronal:

	U.S.\$ <u>2016</u>
Saldo inicial	4,533,097.42
Costo laboral por servicios actuales ¹	352,006.17
Costo financiero ¹	262,855.88
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas ¹	(107,783.05)
Pérdida actuarial reconocidas por ajustes y experiencia ¹	324,406.79
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	390,076.15
Beneficios pagados	<u>(917,280.83)</u>
Saldo final	<u>4,837,378.53</u>

¹El costo laboral por jubilación patronal correspondiente al año 2016 es de U.S.\$ 614,862.05 de acuerdo con el Reglamento de Régimen Tributario Interno artículo 28 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.\$ 107,783.05

El gasto deducible de los trabajadores que tienen 10 años o más es de U.S.\$ 526,580.77 y el gasto no deducible los trabajadores que tienen menos de 10 años es de U.S.\$ 88,281.28

Bonificación por desahucio:

	U.S.\$ <u>2016</u>
Saldo inicial	1,212,707.00
Costo laboral por servicios actuales ¹	88,885.00
Costo financiero ¹	73,609.00
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	95,045.00
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocidas por ajustes y experiencia	43,883.00
Costo de servicios pasados ²	-
Beneficios pagados	<u>(274,158.00)</u>
Saldo final	<u>1,239,971.00</u>

¹El costo laboral de bonificación por desahucio correspondiente al año 2016 es de U.S.\$ 162,494 de acuerdo con la Reglamento de Régimen Tributario Interno artículo 28 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.....	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 FINANCIEROS	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.....	8
2.7 Cuentas por cobrar clientes.....	8
2.8 Inventarios.....	9
2.9 Propiedades, plantas y equipos.....	9
2.10 Activos intangibles.....	9
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.....	10
3. Indicadores financieros.....	11
4. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	11
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.	18
20.	Beneficios a empleados corrientes.....	19
21.	Otros pasivos corrientes.	19
22.	Beneficios a empleados no corrientes.....	20