



El Color de la Calidad<sup>®</sup>

**PINTURAS ECUATORIANAS S.A. PINTEC**

**NOTAS A LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE  
DEL 2013**

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en diciembre de 1956, la actividad principal es la elaboración y comercialización de pinturas, esmaltes y lacas de las marcas Pintuco y Glidden principalmente.

El 7 de julio del 2009, la Junta General de Accionistas aprobó incluir en el objeto social de la Compañía la prestación de servicios de administración, contable, operativos y de asesoramiento empresarial, así como adiestramiento y consejo técnico en actos y negocios que tengan relación directa o indirecta con la actividad de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013, Pinturas Ecuatorianas S. A. Pintec es subsidiaria de Compañía Global de Pinturas S. A.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y equivalente de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.4 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la Compañía es de 30 a 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización de los inventarios en la producción o venta.

## 2.6 *Propiedades, planta y equipos*

**2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

**2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.3 *Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 40
Maquinarias y equipos	10 - 20
Equipos de cómputo	3 - 5
Muebles y equipos de oficina	5 - 10

**2.6.4 *Retiro o venta de propiedades, planta y equipos*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7 *Activos intangibles*** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada, la cual se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año. El intangible que tiene la Compañía es un software y la vida útil usada para el cálculo de la amortización es de 5 años.

**2.8 *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles*** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.9 *Préstamo*** - Representa pasivo financiero que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, se registra a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.10 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

**2.11 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.11.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.11.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**2.12 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**2.13 Beneficios a empleados**

**2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

**2.13.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.13.3 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos, los cuales son calculados principalmente en base a evaluaciones de desempeño y cumplimiento de metas.

**2.14 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.15 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**2.16 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.17 Norma nueva y revisada con efecto material sobre los estados financieros**

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012 y efectiva a partir del 1 de enero del 2013) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados y estos cambios no han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores.

**2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede no tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	715,011	101,440
Inversión	<u>1,160,450</u>	<u>767,396</u>
Total	<u>1,875,461</u>	<u>868,836</u>

Al 31 de diciembre del 2013, inversión representa overnight de renta fija en un banco local con vencimiento el 1 de enero del 2014 y genera un interés anual del 0.50%.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales:		
Clientes (1)	9,437,877	9,198,857
Compañías relacionadas, nota 17	58,112	13,203
Funcionarios y empleados	43,451	57,916
Otras	167,713	318,679
Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(304,313)</u>	<u>(87,126)</u>
Total	<u>9,402,840</u>	<u>9,501,529</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, clientes incluyen principalmente facturas pendientes de cobro por venta de productos de pinturas, esmaltes y lacas.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes presentan los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	5,774,752	5,256,263
Vencido:		
De 1 a 60 días	3,061,967	3,508,814
De 61 a 90 días	117,514	152,649
De 91 a 360 días	200,177	189,823
Más de 360 días	<u>283,467</u>	<u>91,308</u>
Total	<u>9,437,877</u>	<u>9,198,857</u>

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	87,126	27,645
Provisión	217,187	72,375
Importes recuperados	<u>          </u>	<u>(12,894)</u>
Saldos al final del año	<u>304,313</u>	<u>87,126</u>

## 5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	2,303,811	2,132,598
Materias primas	1,613,040	1,538,751
Envases y empaques	249,192	154,397
Importaciones en tránsito	236,724	240,219
Repuestos	159,146	250,651
Productos en proceso	43,638	55,487
Provisión para obsolescencia	<u>(130,912)</u>	<u>(121,510)</u>
Total	<u>4,474,639</u>	<u>4,250,593</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Productos terminados incluyen principalmente pinturas de las líneas de vinilos por US\$1 millón, BTC (pintura en polvo) por US\$225,948 y esmaltes por US\$148,049.
- Materias primas incluyen principalmente insumos utilizados en la fabricación de pinturas, tales como pigmentos por US\$648,585 y resinas por US\$280,272.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	6,913,588	6,072,586
Depreciación acumulada	(2,056,337)	(1,666,860)
<b>Total</b>	<b><u>4,857,251</u></b>	<b><u>4,405,726</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,251,177	1,251,177
Edificios	1,156,098	1,016,948
Maquinarias, equipos y otros	2,089,096	1,720,456
Equipos de cómputo	143,648	177,603
Muebles y equipos de oficina	<u>217,232</u>	<u>239,542</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,857,251</u></b>	<b><u>4,405,726</u></b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	(en U. S. dólares)						
<i>Costo:</i>							
Enero 1, 2012	1,251,177	1,315,206	2,218,707	279,471	466,769	2,1502	5,552,832
Adquisiciones		84,090	296,506	148,901	66,063		595,560
Ventas			(35,674)	(17,730)	(900)	(21,502)	(75,806)
Diciembre 31, 2012	1,251,177	1,399,296	2,479,539	410,642	531,932		6,072,586
Adquisiciones		203,204	541,885	41,603	60,429	14,690	861,811
Bajas			(18,600)				(18,600)
Ventas				(2,209)			(2,209)
Diciembre 31, 2013	<u>1,251,177</u>	<u>1,602,500</u>	<u>3,002,824</u>	<u>450,036</u>	<u>592,361</u>	<u>14,690</u>	<u>6,913,588</u>

Depreciación acumulada:

Enero 1, 2012	(320,567)	(599,470)	(207,044)	(201,935)	(21,502)	(1,350,518)
Depreciación	(61,781)	(161,382)	(43,637)	(90,631)		(357,431)
Ventas	<u>          </u>	<u>1,769</u>	<u>17,642</u>	<u>176</u>	<u>21,502</u>	<u>41,089</u>
Diciembre 31, 2012	(382,348)	(759,083)	(233,039)	(292,390)		(1,666,860)
Depreciación	(64,054)	(179,616)	(75,556)	(82,739)		(401,965)
Bajas		10,281				10,281
Ventas	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>2,207</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>2,207</u>
Diciembre 31, 2013	<u>(446,402)</u>	<u>(928,418)</u>	<u>(306,388)</u>	<u>(375,129)</u>	<u>          </u>	<u>(2,056,337)</u>

Al 31 de diciembre del 2013, adquisiciones incluye principalmente compra de equipos para la fabricación de pinturas, tales como un poni mixer por US\$180,803, un sistema de incendios por US\$169,323 y dispensadores por US\$65,840.

**7. PRÉSTAMO**

Al 31 de diciembre del 2013, representa préstamo con institución financiera local con vencimiento en mayo del 2014 y con un interés anual del 9.84%.

**8. CUENTAS POR PAGAR**

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 17	1,793,694	2,223,239
Proveedores	1,851,723	1,770,658
Otras	<u>167,511</u>	<u>84,007</u>
Total	<u>3,812,928</u>	<u>4,077,904</u>

Al 31 de diciembre del 2013, cuentas por pagar comerciales representan saldos pendientes de pago por compras locales e importaciones de bienes y servicios, los cuales tienen vencimiento de 30 a 120 días y no generan intereses.

## 9. IMPUESTOS

9.1 **Pasivos del año corriente** - Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	517,420	290,805
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	40,004	119,811
Impuesto a la Salida de Divisas	49,068	90,400
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>30,658</u>	<u>20,256</u>
Total	<u>637,150</u>	<u>521,272</u>

9.2 **Impuesto a la renta reconocido en resultados** - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,493,305	3,553,377
Gastos no deducibles	262,530	141,259
Ajustes por precios de transferencia	10,400	80,478
Otros	<u>(15,124)</u>	<u>(191,536)</u>
Utilidad gravable	<u>4,751,111</u>	<u>3,583,578</u>
Impuesto a la renta causado 22% (2012 – 23%)	<u>1,045,244</u>	<u>824,222</u>
Anticipo mínimo calculado del año	<u>242,287</u>	<u>176,382</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,045,080	824,222
Impuesto a la renta diferido	<u>(279,659)</u>	<u>9,326</u>
Total	<u>765,421</u>	<u>833,548</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2010 al 2013.

**9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Saldos al inicio del año	290,805	475,282
Provisión	1,045,080	824,222
Pagos	<u>(818,465)</u>	<u>(1,008,699)</u>
Saldos al final del año	<u>517,420</u>	<u>290,805</u>

**9.4 Saldos del impuesto diferido** – Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo del año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>resultados</u>	<u>Saldos al final del</u> <u>año</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<b>Año 2013</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipos	(249,960)	249,960	
Provisión para obsolescencia de inventario y otros	<u>(4,652)</u>	<u>29,699</u>	<u>25,047</u>
Total	<u>(254,612)</u>	<u>279,659</u>	<u>25,047</u>
<b>Año 2012</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipos	(225,632)	(24,328)	(249,960)
Provisión para obsolescencia de inventario y otros	<u>(19,654)</u>	<u>15,002</u>	<u>(4,652)</u>
Total	<u>(245,286)</u>	<u>(9,326)</u>	<u>(254,612)</u>

**9.5 Aspectos Tributarios**

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que existen ciertas transacciones con partes relacionadas que no han sido efectuadas a precios de plena competencia, por lo tanto la Compañía reconoció un ajuste de precios de transferencia de US\$10,400 para la determinación del impuesto a la renta del año 2013.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	794,640	641,268
Beneficios sociales	<u>293,174</u>	<u>231,579</u>
Total	<u>1,087,814</u>	<u>872,847</u>

**11.1 Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	641,268	375,911
Provisión	794,640	641,268
Pagos	<u>(641,268)</u>	<u>(375,911)</u>
Saldos al final del año	<u>794,640</u>	<u>641,268</u>

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	553,704	466,346
Bonificación por desahucio	<u>160,736</u>	<u>135,080</u>
Total	<u>714,440</u>	<u>601,426</u>

**12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	466,346	660,652
Costo de los servicios del período corriente	67,767	66,033
Costo por intereses	39,035	39,444
Ganancia actuarial	(19,444)	(13,633)
Valores pagados	<u>                    </u>	<u>(286,150)</u>
Saldos al final del año	<u>553,704</u>	<u>466,346</u>

**12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	135,080	185,395
Costo de los servicios del período corriente	49,411	24,436
Costo por intereses	10,811	10,979
(Ganancia) / pérdida actuarial	(20,299)	2,106
Valores pagados	<u>(14,267)</u>	<u>(87,836)</u>
Saldos al final del año	<u>160,736</u>	<u>135,080</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento e incremento salarial esperado. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 50 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, aumentaría por US\$57,426 (disminuiría por US\$51,519).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$59,481 (disminuiría por US\$53,657).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 7% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 Gestión de riesgos financieros** - Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía.

#### a) *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado nomina varios riesgos que tienen características comunes; la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones de mercado, derivadas de los activos que son propiedad de la Compañía. Entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas sufran variaciones en el precio, consecuentemente afecten directamente la operación de la compañía.

**b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

**c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

**d) Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual.

**13.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue.

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo, nota 3	1,875,461	868,836
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>9,402,840</u>	<u>9,501,529</u>
Total	<u>11,278,301</u>	<u>10,370,365</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 8	3,812,928	4,077,904
Préstamos, nota 7	<u>518,207</u>	<u>539,560</u>
Total	<u>4,331,135</u>	<u>4,617,464</u>

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital social** - El capital social consiste de 90,493,827,000 acciones de US\$0.00004 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a dividendos.

**14.2 Reservas** - Un resumen de las reservas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Legal	1,447,238	1,175,256
Facultativa	<u>3,041,056</u>	<u>2,793,211</u>
Total	<u>4,488,294</u>	<u>3,968,467</u>

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva facultativa** - Representa apropiaciones de utilidades de libre disposición de los Accionistas, cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**14.3 Utilidades retenidas** - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	2,076,897	1,068,840
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,949,883	1,949,883
Reserva de capital según PCGA anteriores	<u>2,005,536</u>	<u>2,005,536</u>
Total	<u>6,032,316</u>	<u>5,024,259</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reserva de capital según PCGA anteriores** - El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**14.4 Dividendos** - En marzo 15 del 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el pago de dividendos por US\$2.2 millones correspondiente a las utilidades de años anteriores.

## 15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos por línea de negocio reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Decorativo	22,580,045	20,752,830
Mantenimiento industrial, polvo y automotriz	7,000,534	7,371,745
Construcción	1,624,531	1,568,043
Otros	<u>381,927</u>	<u>695,586</u>
Total	<u>31,587,037</u>	<u>30,388,204</u>

## 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	19,960,422	20,464,093
Gastos de ventas	5,568,450	4,933,511
Gastos de administración	<u>1,652,729</u>	<u>1,443,425</u>
Total	<u>27,181,601</u>	<u>26,841,029</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y materiales de empaque	18,087,005	18,889,257
Gastos por beneficios a empleados	3,243,033	3,274,850
Publicidad y promociones	1,603,609	1,375,055
Participación a trabajadores	794,640	641,268
Fletes	621,558	741,750
Depreciaciones y amortizaciones	523,447	478,913
Provisión para cuentas incobrables	217,187	72,375
Arrendamientos	155,228	87,715
Provisión para jubilación patronal y desahucio	127,281	129,365
Vigilancia y aseo	112,007	102,361
Honorarios	69,930	105,360
Otros	<u>1,626,676</u>	<u>942,760</u>
Total	<u>27,181,601</u>	<u>26,841,029</u>

## 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Ventas:</i>		
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	288,162	501,660
Productora de Envases Crown del Ecuador S. A.	67,969	59,961
Compañía Global de Pinturas S. A.	47,217	48,250
Fábrica de Pinturas Ochentaynueve S. A.	<u>          </u>	<u>21,858</u>
Total	<u>403,348</u>	<u>631,729</u>
<i>Compras:</i>		
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	3,492,428	1,890,850
Productora de Envases Crown del Ecuador S. A.	2,120,197	1,837,317
Compañía Global de Pinturas S. A.	4,077,215	3,623,388
Anhídridos y Derivados de Colombia S. A.	1,047,583	2,407,005
Mundial S. A. S.	<u>138,689</u>	<u>133,424</u>
Total	<u>10,876,112</u>	<u>9,891,984</u>
<i>Pago de dividendos:</i>		
Compañía Global de Pinturas S. A.	<u>2,200,000</u>	<u>1,200,000</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	47,065	7,300
Productora de Envases Crown del Ecuador S. A.	6,263	5,612
Compañía Global de Pinturas S. A.	<u>4,784</u>	<u>291</u>
Total	<u>58,112</u>	<u>13,203</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Compañía Global de Pinturas S. A.	1,229,740	1,442,420
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	430,554	171,325
Productora de Envases Crown del Ecuador S. A.	133,400	242,935
Anhídridos y Derivados de Colombia S. A.	<u>          </u>	336,965
Mundial S. A. S.	<u>          </u>	<u>29,594</u>
Total	<u>1,793,694</u>	<u>2,223,239</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos de 30 y 60 días respectivamente, de acuerdo con la política comercial establecida por la Compañía.

**Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales a corto plazo	558,253	410,228
Beneficios sociales a largo plazo	<u>31,237</u>	<u>31,804</u>
Total	<u>589,490</u>	<u>442,032</u>

#### 18. CONTRATO

**Contrato de prestación de servicios administrativos** - En septiembre del 2009, la Compañía suscribió contrato de prestación de servicios administrativos, los cuales incluyen asesoría financiera, contable, de personal, sistemas y medicina ocupacional, con las compañías relacionadas Poliquim, Polímeros y Químicos C. A. y Productora de Envases Crown del Ecuador S. A. El plazo del contrato es de un año renovable automáticamente por igual periodo.

Durante el año 2013, la Compañía reconoció ingresos por US\$188,504 relacionados a tales servicios.

#### 19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 17 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### 20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 17 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



CPA. Jazmin Borja Carreño  
Contadora General  
C.I. 0919314625



Ing. Carlos Vélez Arango  
Gerente General  
C.I. 1715349872