

PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



1. Información General

1.1 Constitución.- PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en Abril del 2004, mediante Resolución No.213 emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil en Mayo del 2004

La superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No. 35621, y la Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 1391727240001.

1.2 Operaciones.- Sus operaciones consisten principalmente en la distribución y comercialización de pinturas, barnices, lacas y de artículos de ferretería.

Al 31 de diciembre del 2015, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

1.3 Aprobación de los estados financieros.- Los estados financieros de la Compañía para el periodo terminado al 31 de diciembre del año 2015, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 11 de abril del 2016 por la Junta de Socios.

1.4 Entorno económico.- Durante los años 2015 y 2014 se mantiene la desaceleración del ritmo de la economía, estimándose en 4% el crecimiento del PIB frente al 5% del 2013, el crecimiento del PIB se contrae en 0,6%. La inflación anual se mantuvo controlada en valores inferiores al 3,3% (3,67% en 2014). El desempleo se ha mantenido constante durante los últimos 12 meses, por debajo del 5%. Aunque con un ambiente un poco favorable, la inversión extranjera continua siendo a la baja.

Considerando que a finales del ejercicio 2015 el precio del petróleo ecuatoriano descendió a US\$ 29 frente al promedio de US\$40 por barril durante el año 2014, y se prevee que el precio para el primer semestre del 2016 sea menor y la producción caiga de 600 a 530 mil barriles. Las políticas del Gobierno sobre la limitación de importaciones de bienes terminados se mantiene vigente, con el incremento de aranceles o salvaguardas en aproximadamente un 100% en mas de 200 productos.

El Gobierno ecuatoriano está enfocado en dinamizar el sector industrial, fomentar la producción e impulsar la calidad de los productos nacionales y la sustitución de importaciones. El reto propuesto por el Gobierno a futuro es avanzar en el cambio de la matriz productiva. Sin embargo, se espera que las inminentes restricciones en el gasto fiscal originadas en la disminución de los recursos provenientes del petróleo no reviertan las tendencias.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros

2.1. Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB, vigentes a la fecha de presentación de los Estados Financieros.

2.2. Bases de medición.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



2.3. **Moneda funcional y de presentación.**- La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Sección 30 de las NIIF para las PYME “Conversión de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transparticipaciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”.

2.4. **Uso de estimados y juicios.**- La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

2.5. **Estados financieros comparativos.**- La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME, requiere que la Administración de la Compañía presente las cifras del año corriente comparativas con el año inmediato anterior.

2.6. **Período de reporte.**- El ejercicio económico contable y tributario, obligatorio, corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

3. Principales políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados de estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.- Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo (flujo de efectivo).- El efectivo y equivalentes de efectivo registrará los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.3. Clientes, proveedores y otras cuentas por cobrar y por pagar

Reconocimiento y medición.- Las cuentas por cobrar y por pagar constituyen activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, y se originan por ventas que se realizan en condiciones normales de crédito y no generan intereses.

PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de créditos normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Deterioro de cuentas y otras por cobrar.- Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libro de clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

3.4. Propiedades y equipos

3.4.1 Reconocimiento y medición.- Las partidas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las propiedades y equipos se presentan principalmente a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los resultados del ejercicio.

En las importaciones o adquisiciones locales de bienes que pasan a formar parte del propiedades y equipos del adquirente o utilización de servicios, cuando éste produce bienes o presta servicios exclusivamente gravados con tarifa 0%. El IVA pagado, por el que no se tiene derecho a crédito tributario pasa a formar parte del costo de los activos.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de las propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

3.4.2 Depreciación.- La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente, en función de la vida útil establecida en la normativa tributaria, que se asemeja a la vida útil económica real que estima la administración de la Compañía. Las vidas útiles estimadas para los períodos, actual y comparativos son las siguientes:

Infraestructura	20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años



Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

3.4.3 Deterioro de propiedades y equipos.- El valor en libros es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados “unidad generadora de efectivo” que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

3.6. Beneficios a empleados

3.6.1 Beneficios post empleos.- La legislación laboral establece la constitución de una reserva por jubilación patronal que se liquidará cuando los empleados hayan cumplido más de 25 años continuos o discontinuos trabajando para el mismo patrono, sin embargo las provisiones por planes de jubilación patronal son aceptados por la administración tributaria cuando los empleados cumplen más de 10 años continuos o discontinuos hasta llegar a los 25 años de labores en una empresa, caso contrario el gasto por esta reserva no sirve la deducibilidad de los ingresos.

Así también, de acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La Compañía procederá con el reconocimiento de la provisión requerida cuando los empleados cumplan más de 10 años prestando sus servicios a la empresa.

3.6.2 Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el trabajo relacionado se provee.

PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones.

Así también, la compañía debe reconocer el 15% de la utilidad anual del ejercicio, por concepto de participación laboral en las utilidades, y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga.

3.6.3 Beneficios por terminación.- Las indemnizaciones por terminación, desahucio o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, amparados en términos contractuales para dar por terminada la relación con los empleados.

3.7. Provisiones y contingencias.- Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.8. Ventas.- Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son registrados al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

3.9. Costos y Gastos.- Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.



3.10. Impuesto a la Renta

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

La Compañía reconocerá un Activo o Pasivo diferido, solo cuando existan diferencias temporarias entre la normativa contable y la normativa tributaria, vigentes.

4. Efectivo

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	-	30.217,45
Saldos en bancos	103.321,26	37.919,34
Otros	-	54.106,25
	<u>103.321,26</u>	<u>122.243,04</u>

La cuenta bancos, incluye depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, no incluyen moneda extranjera y son de libre disponibilidad sin restricción alguna.

5. Clientes

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



Diciembre 31,	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes	282.007,01	266.419,90
Estimacion para cuentas incobrables	-4.991,43	-2.670,51
	<u>277.015,58</u>	<u>263.749,39</u>

Cientes incluye, deudores comerciales por la compra de mercaderia a crédito bajo terminos normales del mercado, no generan intereses, y tienen vencimiento corriente

El movimiento comparativo de la estimación para cuentas incobrables, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	2.670,51	15.883,74
Gasto del ejercicio	2.320,92	2.402,32
Castigo	-	(15.615,55)
	<u>4.991,43</u>	<u>2.670,51</u>

6. Inventarios

Los inventarios incluyen productos terminados disponibles para la venta como son pinturas, implementos e insumos para pintar y productos de ferretería, no registran efecto por deterioro que sea relevante por lento movimiento o caducidad, o ajuste por Valor Neto de Realización, por la alta rotación que tienen las existencias.

7. Propiedades y equipos

El movimiento comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	<u>Vehículos</u>	<u>Adecuaciones y remode- laciones</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Enero 1 del 2014	44.579,47	98.486,62	23.059,40	39.872,38	205.997,87
Adiciones	-	-	-	-	-
Diciembre 31 del 2014	44.579,47	98.486,62	23.059,40	39.872,38	205.997,87
Adiciones	-	75.169,12	-	-	75.169,12
Diciembre 31 del 2015	<u>44.579,47</u>	<u>173.655,74</u>	<u>23.059,40</u>	<u>39.872,38</u>	<u>281.166,99</u>
Depreciación acumulada:					
Enero 1 del 2014	(21.672,67)	(7.906,93)	(6.061,27)	(8.198,46)	(43.839,33)
Gasto depreciación del año	(9.640,92)	(11.048,64)	(2.022,31)	(4.440,43)	(27.152,30)
Diciembre 31 del 2014	(31.313,59)	(18.955,57)	(8.083,58)	(12.638,89)	(70.991,63)
Gasto depreciación del año	(8.915,89)	(16.130,55)	(7.609,60)	3.987,24	(28.668,81)
Diciembre 31 del 2015	<u>(40.229,48)</u>	<u>(35.086,12)</u>	<u>(15.693,18)</u>	<u>(8.651,65)</u>	<u>(99.660,44)</u>
Valor en libros neto:					
Al 1 de enero del 2014	<u>22.906,80</u>	<u>90.579,69</u>	<u>16.998,13</u>	<u>31.673,92</u>	<u>162.158,54</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>13.265,88</u>	<u>79.531,05</u>	<u>14.975,82</u>	<u>27.233,49</u>	<u>135.006,24</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>4.349,99</u>	<u>138.569,62</u>	<u>7.366,22</u>	<u>31.220,73</u>	<u>181.506,55</u>

PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



8. Propiedades de inversión

El movimiento comparativo de las propiedades de inversión, es el siguiente:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Enero 1 del 2014	140.000,00	78.987,54	0,00	218.987,54
Adquisiciones	130.000,00	0,00	672,00	130.672,00
Gasto de depreciación	0,00	-4.127,76	0,00	-4.127,76
Diciembre 31 del 2014	<u>270.000,00</u>	<u>74.859,78</u>	<u>672,00</u>	<u>345.531,78</u>
Adquisiciones				0,00
Gasto de depreciación				0,00
Diciembre 31 del 2015	<u>270.000,00</u>	<u>74.859,78</u>	<u>672,00</u>	<u>345.531,78</u>

Las propiedades de inversión incluyen un terreno adquirido con una edificación que se alquila en la ciudad de Portoviejo, además un terreno adquirido en la ciudad de Bahía en el cual se construirá un Edificio para el funcionamiento de la Sucursal que actualmente funciona en esta ciudad.

9. Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen proveedores de bienes y servicios, nacionales, para el giro del negocio, como son los productos de pinturas y ferretería, materiales, etc, no incluye partes relacionadas, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

10. Impuestos corrientes

10.1 Situación tributaria.- La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

10.2 Impuestos por cobrar.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al remanente de retenciones aplicadas por clientes, luego de ser compensados con el impuesto a la renta causado, este valor tiene validez como crédito tributario hasta el vencimiento de los próximos tres años desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

10.3 Impuesto por pagar.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los impuestos por pagar corresponden a un porcentaje aplicado como retención en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado, en la adquisición de bienes y servicios, que se cancelará en el siguiente mes.

10.4 Impuesto a la renta

- (i) **Tasa de impuesto a la renta.-** La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital participaciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología

PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



que mejoren la productividad.

- (ii) **Anticipo del impuesto a la renta.-** A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

- (iii) **Conciliación del gasto de impuesto a la renta.-** La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	91.579,75	116.154,03
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	20.147,55	25.553,89
Incremento resultante de:		
Gastos no deducibles	16.842,45	13.687,57
Deducciones adicionales	<u>(7.923,06)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	<u>29.066,94</u>	<u>39.241,46</u>
Anticipo a la renta determinado	<u>33.745,86</u>	<u>32.183,48</u>

- (iv) **Liquidación del impuesto a la renta-** El impuesto a la renta por pagar, se liquida de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a al renta corriente	33.745,86	39.241,46
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(5.312,90)	(4.196,20)
Retenciones en la fuente del ejercicio	(19.082,20)	(28.432,97)
Crédito de años anteriores	<u>(4.146,02)</u>	<u>(10.758,31)</u>
Impuesto a pagar	<u>5.204,74</u>	<u>(4.146,02)</u>

10.5 Régimen de precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las

PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía considera que no está afectada por la mencionada norma.

10.6 Reforma tributaria

Al 31 de diciembre de 2015, las principales reformas son:

- Eliminación definitiva de los créditos incobrables con cargo al valor del deterioro acumulado y, la parte no cubierta, con cargo a los resultados del ejercicio, siempre que se haya cumplido las siguientes condiciones: haber constada como tales, durante dos años o mas en la contabilidad; haber transcurrido mas de tres años desde la fecha de vencimiento; haber prescrito la opción de cobro; y, haberse declarado a la compañía en quiebra, insolvente o cancelada;
- La depreciación de los activos revaluados es gasto no deducible;
- La sumatoria de las regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, pagados por sociedades residentes o por establecimientos en Ecuador a sus partes relacionadas, no podrán ser superiores al 20% de la base imponible del impuesto a la renta más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos corresponden a la actividad generadora realizada en el país;
- Para efectos tributarios se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuesto diferidos, unicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el reglamento. En caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras, prevaleceran las tributarias;
- Se regula la retención y pago de utilidades, dividendos y beneficios a personas naturales y jurídicas, domiciliados local, exterior y paraísos fiscales; y,
- La tarifa de impuesto a la renta *se determinará por la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición* que la sociedad tenga durante el periodo fiscal. Para establecer dicha composición se la deberá considerar al 31 de diciembre de cada año.
- Cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa se aplicará de la siguiente forma: a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta; y, b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 22% de impuesto a la renta. Como consecuencia, el impuesto a la renta de la sociedad será la sumatoria del resultado de los literales anteriores.

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley orgánica de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal y su respectivo reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuestos diferidos para fines tributarios.
- La depreciación a la revaluación de propiedades, plantas y equipos será no deducible para determinar la base gravable de impuesto a la renta.

PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



- Se establecerán límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a ejecutivos.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre 22% y 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

11. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con el IESS	7.819,05	5.037,29
Participación de los trabajadores	16.161,13	20.497,77
Beneficios empleados	13.463,13	9.070,75
Otros	41.816,88	1.923,38
	<u>79.260,19</u>	<u>36.529,19</u>

Los aportes al IESS, corresponden al aporte individual (9,45%) y patronal (12,15%) que se liquidaran al Seguro Social, e incluyen el fondo de reserva.

Los beneficios sociales incluyen remuneraciones adicionales como son: bono navideño (décimo tercero), bono escolar (décimo cuarto); y, vacaciones. El movimiento comparativo, es el siguiente:

	<u>Remuneraciones adicionales</u>	<u>Participación de utilidades</u>	<u>Total</u>
Enero 1 del 2014	8.406,43	18.326,10	26.732,53
Gasto del año	34.403,28	20.497,70	54.900,98
Pagos / ajustes	-33.738,96	-18.326,10	-52.065,06
Diciembre 31 del 2014	<u>9.070,75</u>	<u>20.497,70</u>	<u>29.568,45</u>
Gasto del año	48.184,86	16.161,13	64.345,99
Pagos / ajustes	-43.792,48	-20.497,77	-64.290,25
Diciembre 31 del 2015	<u>13.463,13</u>	<u>16.161,06</u>	<u>29.624,19</u>

12. Duda bancaria

PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



<u>Operación</u>	<u>Monto</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vence</u>	<u>Tasa</u>	<u>Saldo</u>
949189	\$ 68.000,00	02/02/2012	03/10/2015	11,20%	\$ 14.117,94
1006181	\$ 35.000,00	02/11/2014	31/10/2015	11,20%	\$ 32.587,56
200378000	\$ 100.000,00	17/03/2014	12/03/2015	11,16%	\$ 25.916,66
208368900	\$ 30.000,00	01/08/2014	27/07/2015	11,15%	\$ 17.905,07
199759400	\$ 80.000,00	27/02/2014	22/02/2015	11,20%	\$ 13.960,25
209619400	\$ 220.000,00	28/08/2014	12/08/2017	11,16%	\$ 198.596,00
139530200	\$ 50.000,00	11/05/2012	26/04/2015	11,12%	\$ 6.300,68
	<u>\$ 583.000,00</u>				<u>\$ 309.384,16</u>
			Porción corriente		<u>\$ (57.781,99)</u>
					<u>\$ 251.602,17</u>

Las obligaciones bancarias incluyen operaciones con Banco del Pichincha C.A., para capital de trabajo, con pagos mensuales, y genera una tasa de interés que no supera la tasa autorizada por el Banco Central del Ecuador. Esta operación se encuentra garantizada con prendas constituidas por los inventarios de la Compañía.

13. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos con partes relacionadas corresponden a pagos realizados por el accionista, por cuenta de la Compañía, para cubrir ciertos gastos inmediatos para el giro normal del negocio. Estas transparticipaciones no generan intereses ya que se liquidan en términos corrientes

14. Patrimonio

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el capital social de la Compañía estaba constituido por \$ 2.400 participaciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Aumento de capital.- Durante el año 2015 se realizó un aumento de capital con aprobación y resolución de la Junta General de Accionistas, apropiándose de las utilidades de años anteriores por US\$60.000.

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. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

15. Costo de venta

El movimiento comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario inicial	350.536,90	322.009,49
Compras locales	3.295.790,01	3.979.322,46
Inventario final	<u>(170.689,50)</u>	<u>(350.536,90)</u>
	<u>3.475.637,41</u>	<u>3.950.795,05</u>

PINTURAS EL MAESTRO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



16. Gastos de Administración y Venta

Un resumen comparativo de estas cuentas, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal	431.221,61	286.875,88
Honorarios profesionales	5.402,10	9.748,20
Mantenimiento y reparaciones	64.678,43	47.007,55
Combustible	30.540,37	17.109,07
Comisiones	-	9.720,00
Transporte	21.387,92	14.818,61
Promoción y publicidad	15.847,85	29.591,89
Arrendamiento operativo	40.892,16	43.788,68
Seguros y reaseguros	9.818,84	8.956,27
Gastos de viajes	2.024,28	3.674,23
Servicios basicos	10.208,96	14.668,14
Impuestos contribuciones y otros	6.702,42	8.386,97
Depreciación	28.668,81	0,00
Cuentas incobrables	2.320,92	2.402,32
Suministros y materiales	19.974,23	14.739,44
Otros Gastos	<u>141.141,88</u>	<u>123.173,43</u>
	<u>830.830,78</u>	<u>634.660,68</u>

17. Eventos subsecuentes

El 16 de abril del 2016, ocurrió un terremoto de gran magnitud que origino pérdidas materiales cuantiosas, cuyo epicentro se ubicó en las provincias de Manabí y Esmeraldas. Producto de esta fenómeno natural, la Compañía tuvo pérdidas en los inventarios por aproximadamente cien mil dólares. A la fecha de la emisión de este informe los estados financieros no reflejan ningún ajuste por este concepto en los estados financieros al 31 de diciembre del 2015.

Jehison Andrade Castro
Gerente General

Yessica Mendoza Resabala
Contador General