Hansen-Holm

ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

Hansen-Holm

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA al 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe de fecha 9 de octubre del 2018, contiene una opinión adversa sobre los referidos estados financieros.

2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 3 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

3. Durante la auditoría realizada observamos deficiencias en el control interno que podrían afectar la capacidad de la Compañía para registrar, procesar, resumir e informar datos relacionados con el ciclo de ventas, respecto a la calificación de riesgos efectuada a clientes y grupos económicos, e inventarios.

4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

5. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.

6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

7. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US$198,849 (2017: US$101,031) y US$13,133 (2017: US$13,133), respectivamente, como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

8. Al 31 de diciembre del 2018, el 25% (2017: 19%) de las ventas se encuentran concentradas en un cliente, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Septiembre 11, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.

10. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

11. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

12. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.

13. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

14. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

15. El Informe de Cumplimiento Tributario de ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA, al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Septiembre 11, 2019

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

Mónica Sanín C.
Matrícula CPA G.12338

Anexo

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.

- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
Efectivo	5	19,046	105,694
Cuentas por cobrar	6	2,813,383	1,947,940
Partes relacionadas	7	198,849	101,031
Inventarios	8	1,299,120	1,421,705
Gastos pagados por anticipado		12,057	24,247
Otros activos corrientes		400	600
Total activo corriente		4,342,855	3,601,217
Propiedad, planta y equipos, neto	9	266,632	324,880
Impuesto diferido	14	15,485	0
Total activos		4,624,972	3,926,097
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones bancarias	10	184,066	196,832
Cuentas por pagar	11	1,802,774	1,220,290
Gastos acumulados	12	127,886	120,639
Total pasivo corriente		2,114,726	1,537,761
Obligaciones por beneficios a los empelados	13	307,173	328,260
Partes relacionadas	7	13,133	13,133
PATRIMONIO			
Capital social	15	100,000	100,000
Reservas	15	558,540	558,540
Resultados acumulados	15	1,531,400	1,388,403
Total patrimonio		2,189,940	2,046,943
Total pasivos y patrimonio		4,624,972	3,926,097

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. John Hungría
Vicepresidente Ejecutivo

Verónica Ochoa Torres
Contadora

ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Ingresos			
Ingresos por actividades ordinarias	1	5,515,914	4,914,401
Otros ingresos		186,454	82,433
Total ingresos		5,702,368	4,996,834
Costos y gastos			
Costo de ventas		(3,812,238)	(3,202,728)
Gastos administrativos		(1,308,975)	(1,155,329)
Gastos de ventas		(447,609)	(602,718)
Gastos financieros		(19,494)	(30,072)
Total costos y gastos		(5,588,316)	(4,990,847)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		114,052	5,987
Participación a trabajadores	14	(18,639)	(898)
Impuesto a las ganancias	14	(31,326)	(49,598)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		64,087	(44,509)

	2018	2017
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	64,087	(44,509)
Otro resultado integral		
Ganancias actuariales	78,910	29,349
Resultado integral del año	142,997	(15,160)

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. John Hungría
Vicepresidente Ejecutivo

Verónica Ochoa Torres
Contadora

ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2016	100,000	558,540	1,603,563	2,262,103
Distribución de dividendos, ver Nota 15. PATRIMONIO			(200,000)	(200,000)
Otro resultado integral			29,349	29,349
(Pérdida) neta del ejercicio			(44,509)	(44,509)
Saldos a diciembre 31, 2017	100,000	558,540	1,388,403	2,046,943
Otro resultado integral			78,910	78,910
Utilidad neta del ejercicio			64,087	64,087
Saldos a diciembre 31, 2018	100,000	558,540	1,531,400	2,189,940

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. John Hungría
Vicepresidente Ejecutivo

Verónica Ochoa Torres
Contadora

ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	142,997	(15,160)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	49,965	50,496
Depreciación	69,993	89,603
Obligaciones por beneficios a los empleados	62,750	67,623
Estimación de cuentas de dudoso cobro	23,530	0
Otro resultado integral	(78,910)	(29,349)
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar y otros	(979,677)	276,937
Inventarios	122,585	325,810
Cuentas por pagar y otros	582,485	(402,485)
Gastos acumulados	(52,927)	19,489
Obligaciones por beneficios a los empleados	(4,928)	(34,568)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(62,137)	348,396
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones y/o ventas de propiedad, planta y equipos, neto	(11,745)	(29,586)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(11,745)	(29,586)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones bancarias, neto	(12,766)	(104,224)
Dividendos pagados	0	(208,476)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(12,766)	(312,700)
(Disminución) aumento neta en efectivo	(86,648)	6,110
Efectivo al comienzo del año	105,694	99,584
Efectivo al final del año	19,046	105,694

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. John Hungría
Vicepresidente Ejecutivo

Verónica Ochoa Torres
Contadora

ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA fue constituida en el Ecuador desde el 14 de abril del 2000.

La actividad económica de la Compañía consiste en la importación y comercialización de pinturas, barnices y lacas en el mercado local. Al 31 de diciembre del 2018, el 73% (2017: 65%) de las importaciones son realizadas a PPG Industries Colombia Ltda.; ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de representación independiente con PPG Industries Colombia Ltda.

Al 31 de diciembre del 2018, existe una dependencia del 25% (2017: 19%) de las ventas con La Peinture.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de septiembre del 2018.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o

un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales 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.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios de productos terminados están valorados al costo de adquisición.

d) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones y equipos	10 años
Maquinarias	10 - 15 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	8 años
Equipos de computación	3 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

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 valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas 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.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales

serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento. Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaria Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	8.26%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos del producto han sido transferidos al comprador y se ha procedido a la emisión de la factura a los clientes y entrega de la mercadería.

i) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general se esperan impactos en la aplicación de la mencionada norma debido a:

i. Reconocimiento de nuevos activos y pasivos, así como las diferencias en el momento de reconocimiento y en la clasificación del ingreso/gasto por arrendamiento, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de arriendo con Tarquini S.A.

ii. Impactos monetarios de acuerdo a la aplicación de tratamientos fiscales.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Junta Directiva de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

b) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

c) Riesgo de tasa de interés

La Compañía enfrenta niveles de riesgos crediticios estándares debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 60 días de plazo promedio. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en dólares de los Estados Unidos de América, en cambio sí se asumen riesgos en tasas de interés (reajustable), debido a los préstamos con entidades financieras.

d) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja	37	584
Bancos locales	19,009	105,110
	19,046	105,694

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Cuentas por cobrar clientes	2,698,430	1,976,341
Impuestos corrientes	164,408	5,278
Otras cuentas por cobrar	28,762	28,201
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	(78,217)	(61,880)
	2,813,383	1,947,940

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2017	(61,880)
Estimación del año	(23,530)
Bajas	7,193
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(78,217)

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas en el corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Daniel Yagual López (i)	138,232	99,474
Liliana Marín Farah (ii)	30,000	0
Iván Chica Silva (ii)	22,230	896
Jose Luis Loaiza	7,501	141
Freddy Bermeo Perasso	867	520
Ecuariosa S.A.	19	0
	198,849	101,031

(i) Contrato de préstamo que no genera intereses.

(ii) Contrato de préstamos con relacionadas que generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Ecuariosa S.A.	11,701	11,701
Freddy Bermeo Perasso	1,432	1,432
	13,133	13,133

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2018	2017
Ingresos (1)	20,252	149,736
Gastos de arriendo (2)	32,500	30,000
Gastos de servicio	32,607	0
Préstamos otorgados	99,847	116,069
Préstamos recibidos	40,000	0

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye ingresos por alquiler de maquinaria a la compañía relacionada Ecuariosa S.A. por un monto de US$8,100 (2017: US$12,600), ver Nota 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye gastos por arrendamiento con la compañía relacionada Tarquini S.A. por un monto de US$32,500 (2017: US$30,000), ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de arrendamiento con Tarquini S.A.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Productos terminados	1,293,044	1,231,052
Mercaderías en tránsito	1,011	190,653
Otros inventarios	5,065	0
	1,299,120	1,421,705

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

	2018				
	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo al 31.12.2018	(*)
Costos					
Maquinarias (1)	495,804	12,861	(14,278)	494,387	7-10%
Vehículos	357,378	0	(178,983)	178,395	13%
Instalaciones y equipos	57,616	3	0	57,619	10%
Equipos de computación	33,706	11,751	0	45,457	33%
Muebles y enseres	31,978	2,784	0	34,762	10%
Total costos	976,482	27,399	(193,261)	810,620	
Depreciación acumulada	(651,602)	(69,993)	177,607	(543,988)	
Total propiedad, planta y equipos, neto	324,880	(42,594)	(15,654)	266,632	

(*): Porcentajes de depreciación.

	2017				
	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo al 31.12.2017	(*)
Costos					
Terreno	6,500	0	(6,500)	0	
Maquinarias (1)	495,804	0	0	495,804	7-10%
Vehículos	353,566	27,722	(23,910)	357,378	13%
Instalaciones y equipos	57,616	0	0	57,616	10%
Equipos de computación	27,099	6,607	0	33,706	33%
Muebles y enseres	30,221	1,757	0	31,978	10%
Total costos	970,806	36,086	(30,410)	976,482	
Depreciación acumulada	(585,909)	(89,603)	23,910	(651,602)	
Total propiedad, planta y equipos, neto	384,897	(53,517)	(6,500)	324,880	

(*): Porcentajes de depreciación.

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye máquina Hidrojateamiento Flow por US$234,900, que se encuentra arrendada a una parte relacionada, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Banco Pichincha C.A.		
Préstamos con vencimientos hasta octubre del 2018, a una tasa de interés del 9.76% anual.	184,066	168,002
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)		
Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2018, a una tasa de interés del 9.76% anual.	0	22,215
Banco de Guayaquil S.A.		
Préstamos con vencimientos hasta mayo del 2018, a una tasa de interés del 8.95% anual.	0	6,615
	184,066	196,832

(1) Los préstamos se encuentran garantizados con prenda industrial de maquinaria, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores del exterior	1,448,735	1,066,805
Proveedores locales	315,349	105,805
Otras cuentas por pagar	38,690	47,680
	1,802,774	1,220,290

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Participación a trabajadores	18,639	898
IESS por pagar	13,094	12,503
Beneficios sociales (1)	86,717	80,847
Otros	9,436	26,391
	127,886	120,639

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4,625	17,388	4,635	33,270	59,918
Provisión del año	61,053	17,375	56,512	30,401	165,341
Pagos efectuados	(61,270)	(16,569)	(56,754)	(9,819)	(144,412)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	4,408	18,194	4,393	53,852	80,847
Provisión del año	63,255	18,007	56,349	31,548	169,159
Reclasificación	0	(4,727)	0	4,727	0
Pagos efectuados	(62,596)	(17,052)	(56,362)	(27,279)	(163,289)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	5,067	14,422	4,380	62,848	86,717

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	223,804	71,151	294,955
Provisión del año	51,664	15,959	67,623
(Ganancia) actuarial	(20,538)	(3,441)	(23,979)
Beneficios pagados	0	(4,969)	(4,969)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,370)	0	(5,370)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	249,560	78,700	328,260
Provisión del año	49,298	13,452	62,750
Reversos	(88,538)	0	(88,538)
Pérdida (ganancia) actuarial	21,303	(11,675)	9,628
Beneficios pagados	0	(4,927)	(4,927)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	231,623	75,550	307,173

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	114,052	5,987
Participación a trabajadores	(18,639)	(898)
Gastos no deducibles	84,758	193,304
Deducciones adicionales	(32,834)	0
Utilidad gravable	147,337	198,393
Impuesto a las ganancias	36,834	49,598
Anticipo mínimo	41,534	40,852
Impuesto diferido	(10,208)	0
Impuesto a las ganancias	31,326	49,598

Al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

Saldo inicial	0
Reclasificación	5,277
Ajustes del año	10,208
Saldo final	15,485

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 100,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US$1 cada una.

Reservas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de las reservas es como sigue:

	2018	2017
Legal	10,000	10,000
Facultativa	548,540	548,540
	558,540	558,540

a) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

b) Reserva facultativa

La dotación a estas reservas es libre, como su propio nombre indica. Una vez que se han cubierto todas las atenciones legales, se puede decidir no repartir el resto del beneficio y dotar estas reservas. Lo que la Compañía está consiguiendo es autofinanciación, porque los recursos generados en el ejercicio (beneficios) no se reparten y se evita su salida al exterior de la Compañía. Los recursos así generados podrán aplicarse a la adquisición de más inmovilizados, más existencias, en definitiva, a ampliar el poder económico de la Compañía.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Distribución de dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de noviembre del 2017, la Compañía aprueba la distribución de dividendos por US$200,000.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

Institución financiera	Tipo	2018	2017
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prenda industrial de maquinaria	234,900	234,900
		234,900	234,900

Contrato de arriendo con Tarquini S.A.

Con fecha 1 de julio del 2016, la Compañía firma un contrato de arrendamiento con Tarquini S.A., cuyo objeto es el arrendamiento de las bodegas ubicadas en la Lotización Inmaconsa con un canon mensual de US$2,500 más IVA. El plazo de duración de este contrato es de dos años.

Mediante adenda celebrada el 1 de agosto del 2018, se amplía el plazo del contrato hasta el 1 de agosto del 2020 con un canon mensual de US$3,000, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Contrato de representación independiente con PPG Industries Colombia Ltda.

Con fecha 1 de enero del 2016, la Compañía firma un acuerdo comercial con PPG Industries Colombia Ltda., cuyo objeto es comercializar pinturas, barnices y lacas en el mercado local. Se acuerda que dicho nombramiento no es exclusivo, por lo que PPG Industries Colombia Ltda. puede realizar ventas directas de productos a clientes o a cualquier persona o entidad domiciliada fuera del país sin estar obligado a considerar si los productos pueden ser revendidos en el país. El plazo de duración del contrato es por tres años.

Se renueva el contrato con PPG Industries Colombia Ltda. hasta el 30 de septiembre del 2020.

Contrato de asociación comercial con Ecuariosa S.A.

Con fecha 15 de octubre del 2018, la Compañía firma un contrato comercial con Ecuariosa S.A., cuyo objeto es poner a disposición los equipos que ésta requiera siempre y cuando se encuentren dentro de la disponibilidad de aquella la tenencia de bienes, los cuales serán destinados para fines lícitos establecidos en el contrato. El plazo de duración de este contrato es de un año.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Septiembre 11, 2019) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.