

PINTURAS UNIDAS S. A.
Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017
e Informe de los Auditores Independientes

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>Contenido</u>	Páginas
Informe de los auditores independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6 - 7
Estado del resultado integral	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11 - 24

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador
ISD	Impuesto a la salida de dividas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Pinturas Unidas S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pinturas Unidas S.A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la posición financiera de Pinturas Unidas S. A, al 31 de diciembre del 2017, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Pinturas Unidas S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye la referida información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando esté disponible y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo. La Administración de la Compañía, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente prevenir que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

Obtenemos conocimiento 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 si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración son razonables.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto al alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

A.B.C. Consultores Financieros Cía. Ltda.
SR-RNAE-2-041
Enero 30 del 2018



Ing. Oswaldo Andrade Ibarra
Socio
Registro No. 4.868

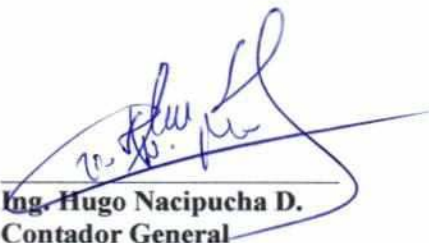
PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1.387.274	3.675.199
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	18.459.579	16.805.081
Inventarios	5	15.216.656	13.344.193
Activos por impuestos corrientes	6	1.692.154	1.453.360
Otros activos	7	596.690	315.738
Total activos corrientes		37.352.354	35.593.571
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	11.411.774	10.709.772
Otros activos	9	630.440	611.341
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		12.042.214	11.321.113
TOTAL		49.394.568	46.914.684


Sr. Ángel Domínguez
Gerente General


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2017****2016****PASIVOS CORRIENTES :**

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

10 6.799.730 5.363.069

Pasivos financieros

11 613.833 271.318

Provisiones a trabajadores

12 1.765.968 1.571.233

Impuestos por pagar corrientes

13 2.223.247 2.247.438

Otras cuentas corrientes por pagar

14 6.857 94.171

Total pasivos corrientes**11.409.634 9.547.229****PASIVOS NO CORRIENTES :**

Obligaciones bancarias a largo plazo

15 1.453.436 106.461

Provisiones a largo plazo

16 6.553.618 6.059.417

Total pasivos no corrientes**8.007.054 6.165.878****TOTAL PASIVO****19.416.688 15.713.107****PATRIMONIO NETO :**

Capital Social

17 10.303.052 10.303.052

Reserva legal

4.818.044 4.283.584

Adopción NIIF

3.789.659 3.789.659

Otros resultados integrales

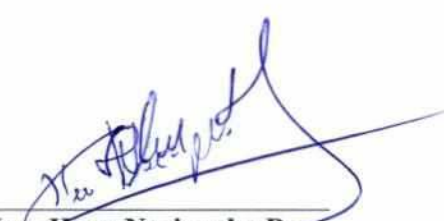
162.655 151.911

Resultados acumulados

4.810.140 7.328.771

Utilidad del ejercicio

6.094.330 5.344.600

Total Patrimonio**29.977.880 31.201.577****TOTAL****49.394.568 46.914.684**
Sr. Ángel Domínguez
Gerente General
Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General*Ver notas a los estados financieros*

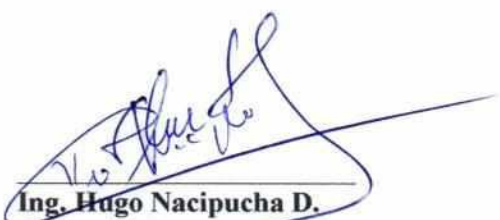
PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS POR VENTAS		68.048.503	60.132.220
COSTO DE VENTAS	18	43.177.036	37.739.307
MARGEN BRUTO		<u>24.871.467</u>	<u>22.392.913</u>
GASTOS OPERATIVOS		15.710.211	14.298.389
GASTOS FINANCIEROS		121.932	28.681
OTROS INGRESOS, NETO		293.740	276.989
Total Gastos		<u>15.538.402</u>	<u>14.050.081</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	19	9.333.065	8.342.832
Menos participación a trabajadores		1.399.960	1.251.425
Menos impuesto a la renta		1.838.775	1.746.807
UTILIDAD DEL AÑO		<u>6.094.330</u>	<u>5.344.600</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL :		162.655	151.911
Por Jubilación Patronal			
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u><u>6.256.985</u></u>	<u><u>5.496.511</u></u>


Sr. Ángel Domínguez
Gerente General


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

Ver notas a los estados financieros

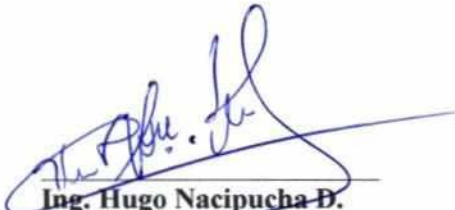
PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Adopción NIIF	Otros Resultados	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Enero 1, 2016	10.303.052	3.698.160	3.789.659	1.080.341	8.274.850	5.854.245	33.000.307
Apropiación		585.424			(585.424)		
Transferencia					5.854.245	(5.854.245)	
Reclasificación							-
Ajuste actuarial				(928.430)			(928.430)
Pago de dividendos					(6.214.900)		(6.214.900)
Utilidad del ejercicio						5.344.600	5.344.600
Diciembre 31, 2016	<u>10.303.052</u>	<u>4.283.584</u>	<u>3.789.659</u>	<u>151.911</u>	<u>7.328.771</u>	<u>5.344.600</u>	<u>31.201.577</u>
Apropiación		534.460			(534.460)		-
Transferencia					5.344.600	(5.344.600)	-
Ajuste actuarial				10.744			10.744
Pago de dividendos					(7.328.772)		(7.328.772)
Utilidad del ejercicio						6.094.330	6.094.330
Diciembre 31, 2017	<u>10.303.052</u>	<u>4.818.044</u>	<u>3.789.659</u>	<u>162.655</u>	<u>4.810.140</u>	<u>6.094.330</u>	<u>29.977.880</u>


Sr. Ángel Domínguez
Gerente General


Ing. Hugo Nacipucha-D.
Contador General

Ver notas a los estados financieros

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación y amortización	58.664	761.158
Disminución del pasivo a largo plazo		-
Provisión jubilación patronal, neto	495.503	388.631
Provisión cuentas incobrables	105.330	142.625
Ajuste actuarial	(187.612)	(1.917)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	540.809	703.366
Inventarios	1.892.716	(905.091)
Impuestos corrientes por cobrar	1.235.559	101.673
Anticipos a proveedores	(83.216)	(91.250)
Otros activos corrientes	(47.985)	-35.667
Cuentas por pagar	500.000	929.237
Impuestos por pagar	(1.863.339)	(229.492)
Beneficios sociales por pagar	(46.200)	(25.498)
Otros pasivos no corrientes	-	(9.066)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2.600.229</u>	<u>6.144.879</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Otros activos	(274.088)	(8.600)
Adquisición, neto de propiedades y equipos	3.057.221	(804.970)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>2.783.133</u>	<u>(813.570)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones obtenidos	(342.515)	225.678
Dividendos pagados	(7.328.772)	(6.214.900)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(7.671.287)</u>	<u>(5.989.222)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo:		
Aumento (disminución) neta en efectivo durante el año	(2.287.925)	(657.913)
Efectivo al principio del año	<u>3.675.199</u>	<u>4.333.112</u>
Efectivo al final del año (Nota 3)	<u>1.387.274</u>	<u>3.675.199</u>


Sr. Ángel Domínguez
Gerente General


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Pinturas Unidas S. A., es una compañía anónima que tiene por objeto principal la elaboración y distribución de pinturas en general. La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Ecuador mediante Escritura Pública celebrada en junio 24 de 1967.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Moneda funcional.- La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S.dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de la preparación.- La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Efectivo y equivalentes al efectivo.- Incluye efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

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, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable.

Las cuentas por cobrar, incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar y se provisionan en su totalidad los importes que tienen una antigüedad superior a los 90 días.

Inventarios.- Son medidos al costo de adquisición o al menor valor neto realizable y son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Propiedades, planta y equipo.- Son registradas al costo menos la depreciación acumulada. El costo de propiedades, plantas y equipo, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración. El costo de las propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y software informático.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de las propiedades son reconocidos directamente en gastos.

Cuando se venden o se retiran las propiedades, planta y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultado integral.

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

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 impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada periodo.

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 las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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 de los resultados ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, por lo que es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual del referido flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Beneficios a trabajadores

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

Las nuevas mediciones que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

Participaciones a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales. De acuerdo a la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía dictamina que del 15% de la utilidad contable se destine el 3% a los trabajadores y el 12% para proyectos de desarrollo territorial.

De acuerdo a la reforma de la Ley de Justicia Laboral aprobada por la Asamblea Nacional del Ecuador y aplicable desde el ejercicio económico 2017, se establece un límite de pago de utilidades de 24 salarios básicos unificados US\$8.794, el excedente será entregado al IESS para el financiamiento de las prestaciones solidarias.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente:

Mejoras anuales a las NIIF Periodo 2017: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la tasa de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte,

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del Gobierno Ecuatoriano.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos por venta de Pintura se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación de los servicios, cuando 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.

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

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.

Activos diferidos.- Representan principalmente renovaciones de pólizas con una compañía de seguros.

Transacciones con partes relacionadas.- Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas. Se considerarán partes relacionadas, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que dice: "Con el objeto de establecer partes relacionadas a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta entre otros los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria domiciliada o no en el Ecuador realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país"

Cuentas por pagar.- Son pasivos financieros y no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Incluyen dividendos por pagar a accionistas e importes pendientes de pago a compañías relacionadas, proveedores locales, estatales y del exterior. El periodo de crédito promedio otorgados por los proveedores en general por la compra de bienes y servicios es 60 días.

Estimaciones contables.- La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular, las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Efectivo y equivalente al efectivo, incluye principalmente lo siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Caja General	8.628	6.000
Bancos		
Guayaquil	248.023	11.052
Bolivariano	705.525	654.593
Pichincha	109.703	99.033
Santander	-	142.861
Total Caja Bancos	<u>1.071.878</u>	<u>913.539</u>
Inversiones		
IDPV1778106	300.000	2.751.246
Otras	15.396	10.414
Total	<u>1.387.274</u>	<u>3.675.199</u>

Al 31 de Diciembre del 2017 los saldos en las cuentas corrientes se encuentran de libre disponibilidad. En el mes de Noviembre del 2017, se procedió a cerrar la cuenta corriente del banco Santander. Las inversiones temporales representan una póliza de acumulación en el Banco Guayaquil, con una tasa de interés del 4.75% anual.

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	17.111.560	15.580.052
Préstamos y anticipos a trabajadores	611.679	528.463
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 20)	1.218.300	1.118.182
Otras	348.578	303.593
Provisión de cuentas incobrables	<u>(830.538)</u>	<u>(725.209)</u>
Total	<u>18.459.579</u>	<u>16.805.081</u>

Cuentas por cobrar comerciales, representa facturación por ventas a crédito a distribuidores de pinturas, con vencimientos promedio de 45 días, a partir de la fecha de emisión de la factura.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2017, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	725.209	584.501
Provisión	151.144	142.625
Castigo	(45.814)	(1.917)
Saldo al final del año	<u>830.539</u>	<u>725.209</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017, los saldos de inventarios son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...Diciembre 31... (U.S. dólares)	
Materia prima	6.874.508	6.117.234
Productos terminados y en almacén	6.705.639	5.932.241
Importaciones en tránsito	372.901	494.676
Productos en proceso	1.105.162	596.517
Suministros y materiales	184.913	214.382
Repuestos y herramientas	960	1.815
Provisión	(27.426)	(12.672)
Total	<u>15.216.656</u>	<u>13.344.193</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravamen, y no están dados en garantía.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, los activos por impuestos corrientes, están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...Diciembre 31... (U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	601.049	506.729
Crédito tributario ISD (nota 19)	1.091.105	946.631
Total	<u>1.692.154</u>	<u>1.453.360</u>

Crédito tributario, representa saldo a favor de la entidad y corresponde a las retenciones en la fuente generadas en el año 2017, que pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Impuesto a la salida de divisas, corresponde principalmente al 5% de las importaciones de materias primas en el año 2017, aplicado en el proceso productivo y que pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, otros activos corrientes están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Activos pagados por anticipado	148.088	141.224
Otros	448.602	174.514
Saldo al fin de año	<u>596.690</u>	<u>315.738</u>

Los activos pagados por anticipado, incluyen principalmente saldos por renovación de las pólizas de seguro con la compañía Máfre Atlas, por el periodo 2017, en los ramos de incendio, transporte, vehículo, y accidentes personales; y Otros, incluye principalmente anticipos a importaciones y proveedores locales.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2017, propiedades, planta y equipo, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Edificios	5.757.910	5.706.184
Terrenos	3.849.263	3.844.199
Maquinarias y equipo	4.937.793	4.544.707
Instalaciones	1.504.984	1.489.965
Vehículos	508.264	306.003
Equipos de computación	236.146	297.020
Muebles y equipos de oficina	319.615	265.011
Construcciones en curso	650.616	717.953
Subtotal	<u>17.764.591</u>	<u>17.171.042</u>
(-) depreciación acumulada	<u>(6.352.816)</u>	<u>(6.461.270)</u>
Saldo final del año	<u>11.411.774</u>	<u>10.709.772</u>

Los movimientos de Propiedad, planta y equipo, fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	10.709.772	10.633.705
Adquisiciones	3.862.190	804.970
Ventas/ retiros netos	-	-
Reclasificaciones/ ajustes, otros	(2.301.488)	8.600
Gastos de depreciación	(858.699)	(737.503)
Saldo al final del año	<u>11.411.774</u>	<u>10.709.772</u>

Las adquisiciones durante el año 2017, corresponden principalmente a: compra de terreno por \$ 70.000, desembolsos por obras y mejoras en curso por \$2.131.090, compra de maquinarias y equipos por \$ 957.300, compra de vehículos para el uso de transporte de mercadería por \$ 300.000, y equipos de computación por \$ 22.400.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, otros activos no corrientes presentan el siguiente movimiento:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Marcas, patentes, derecho llave	32.000	32.000
Amortización acumulada	(23.000)	(23.000)
Otros activos intangibles	62.844	50.601
Inversión subsidiarias y asociadas (nota 20)	551.740	551.740
Impuestos diferidos	6.857	-
Saldo al final del año	<u>630.440</u>	<u>611.341</u>

Impuestos diferidos corresponde a la diferencia temporaria por el valor neto realizable de inventarios.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas (nota 20)	1.553.169	920.272
Proveedores del exterior	4.063.048	3.144.916
Proveedores locales	1.160.760	1.297.881
Otras	22.752	-
Total	<u>6.799.730</u>	<u>5.363.069</u>

Compañías relacionadas, corresponden principalmente a facturas por compras de envases (producto terminado) con vencimiento a 60 días.

Proveedores del exterior incluyen provisiones por compras de materia prima, principalmente solventes y aditivos con vencimientos a 60 y 90 días. A la fecha de emisión de este informe, estos valores han sido cancelados parcialmente.

Proveedores locales incluyen facturas pendientes de pago por compras de suministros y materiales que sirven para el embalaje de los envases de pintura.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017, los pasivos financieros, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Banco Bolivariano OP. 258690	106.461	271.318
Vcto, 11-05-2018, tasa de interes 8,75%		
Banco Bolivariano OP. 270830	507.372	-
Vcto, 11-03-2022, tasa de interes 7,00%		
Total	<u>613.833</u>	<u>271.318</u>

12. PROVISIONES A TRABAJADORES

Al 31 de diciembre del 2017, las provisiones a trabajadores es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios Sociales:		
Décimo tercer sueldo	3.984	2.044
Décimo cuarto sueldo	103.036	90.818
Vacaciones	22.448	12.076
Obligaciones con el IESS	236.541	214.870
Participación a trabajadores	1.399.960	1.251.425
Total	<u>1.765.968</u>	<u>1.571.233</u>

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	15% Utilidades	Otros Beneficios	Total
Saldo 1/01/2017	2.044	90.818	12.076	1.251.425	214.870	1.571.233
Provisiones	556.891	179.956	276.684	1.470.420	2.258.462	4.742.413
Pagos	(554.951)	(167.738)	(266.312)	(1.321.885)	(2.473.332)	(4.784.218)
Saldo al 31/12/2017	<u>3.984</u>	<u>103.036</u>	<u>22.448</u>	<u>1.399.960</u>	<u>236.541</u>	<u>1.765.969</u>

Al 31 de diciembre del 2017, participación a trabajadores representa el 15% sobre la utilidad contable, determinada entre los ingresos por ventas menos los costos y gastos, de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral. Este valor debe ser pagado a los trabajadores hasta el 15 de abril del año 2018.

Aportes al IESS, incluye principalmente aportaciones y préstamos quirografarios de diciembre del año 2017, que fueron cancelados en enero del año 2018.

13. IMPUESTOS POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, los impuestos corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta (nota 19)	1.838.775	1.746.807
Impuesto al valor agregado Iva	291.851	405.954
Retenciones en la fuente	92.621	94.677
Total	<u>2.223.247</u>	<u>2.247.438</u>

Impuesto a la renta corresponde al valor del impuesto causado en el ejercicio económico del año 2017.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en la fuente corresponden a provisiones de diciembre del año 2017, canceladas en enero del año 2018.

14. OTRAS CUENTAS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017, otras cuentas corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Otras cuentas corrientes por pagar	<u>6.857</u>	<u>94.171</u>

15. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017, las obligaciones bancarias a largo plazo, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Banco Bolivariano OP. 258690	-	104.167
Vto, 11-05-2018, tasa de interes 8,75%		
Intereses por operaciones	-	2.294
Banco Bolivariano OP. 270830	1.300.000	-
Vto, 11-03-2022, tasa de interes 7,00%		
Intereses por operaciones	153.436	-
Total	<u>1.453.436</u>	<u>106.461</u>

Por este préstamo comercial prioritario corporativo no existen garantías dadas a favor del Banco, sin embargo la tasa de interés tiene una frecuencia de reajuste cada 90 días.

16. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017, las provisiones a largo plazo son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	5.188.366	4.822.612
Bonificación por desahucio	1.365.252	1.236.805
Total	<u>6.553.618</u>	<u>6.059.417</u>

El movimiento de las provisiones es como sigue:

Saldo al inicio de año	6.059.417	5.670.786
Provisiones	757.423	669.574
Ganancia actuarial	10.744	928.430
Pagos	(273.966)	(1.209.373)
Saldo final del año	<u>6.553.618</u>	<u>6.059.417</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía efectuó la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, en base al estudio actuarial preparado por un perito independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, el cual generó una pérdida actuarial reconocida por \$10.744, contra la cuenta patrimonial otros resultados integrales.

17. PATRIMONIO, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 el patrimonio neto se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social – Está constituido por 10. 303.052 acciones de \$1.00 cada una; valor nominal unitario todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal - De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a la cuenta reserva legal, hasta completar el 50% del capital social suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas o para aumentar capital.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la compañía.

Resultados acumulados – Están conformadas principalmente por la utilidad del año 2016 por \$4.810.140 millones de dólares.

Dividendos - En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, a los dos días del mes de Marzo del 2015, mediante Acta General Universal de Accionistas, se resuelve declarar y repartir dividendos a los accionistas correspondientes al ejercicio económico del año 2014 por US\$2.059.951.

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, a los veinte días del mes de Febrero del 2017, mediante Acta General Universal Extraordinaria de Accionistas, se resuelve declarar y repartir dividendos a los accionistas correspondientes al ejercicio económico del año 2015 por US\$5.268.821 pagados durante el año 2017.

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta...

18. COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2017 el costo de ventas, incluye principalmente lo siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Inventario Inicial de Productos terminados	5.932.241	4.832.342
(+) costo de fabricación	43.439.160	42.987.165
Total	<u>49.371.402</u>	<u>47.819.507</u>
(+) Compras de Productos terminados	511.274	480.385
(-) Inventario final de Productos terminados	6.705.639	10.560.585
Total Costo de Ventas	<u><u>43.177.036</u></u>	<u><u>37.739.307</u></u>

El costo de fabricación incluye principalmente compras de materia prima por \$ 30.614.41.

19. IMPUESTO A LA RENTA

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, o acrediten al exterior pagaran la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo de impuesto a la renta: Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la forma el valor del revalúo de los activos por la aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo, el valor del anticipo, 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.

La determinación del impuesto a la renta para los años 2017 y 2016, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Utilidad neta de participación a trabajadores	7.933.105	7.091.407
Otras rentas exentas	-	-
Gastos no deducibles	437.488	848.626
Utilidad gravable	8.370.594	7.940.033
Impuesto a la renta causado 22%	1.838.775	1.746.807
(-) anticipo pagado	(528.676)	(539.594)
(+) saldo del anticipo pendiente	493.001	525.867
(-) retenciones en la fuente	(565.374)	(493.001)
(-) impuesto a la salida de divisa	(1.091.105)	(946.631)
Impuesto a pagar	146.621	293.448

Aspectos tributarios:

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal. La Compañía al no tener accionistas del exterior, no realizó un desembolso por este concepto.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

Durante el año 2017, la Compañía pagó al Servicio de Rentas Internas, en cumplimiento a la contribución mencionada en el párrafo precedente, los cuales fueron registrados en el resultado integral como gastos no deducibles.

- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.- Con fecha diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Ingresos gravados para impuestos a la renta: Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravada con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones: Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

Deducibilidad de los gastos.- Se establece lo siguiente:

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinaran vía reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría general, efectuado entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerá sobre las contables financieras.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

Impuesto a la salida de divisas: Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

20. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas durante los años 2017 y 2016, se desglosan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas	1.218.300	1.118.182
Inversiones	551.740	551.740
Total	<u>1.770.040</u>	<u>1.669.922</u>
Cuentas por pagar		
Compañías relacionadas	1.553.169	920.272
Otras	-	-
Total	<u>1.553.169</u>	<u>920.272</u>
Ventas de pinturas	<u>1.685.152</u>	<u>1.716.409</u>
Compras de envases	<u>5.121.321</u>	<u>4.748.438</u>

Las transacciones han sido efectuadas bajo condiciones similares de negocios y precios pactados como si se hubieren realizado con terceros.

21. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (Enero 30, 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
