

PINTURAS UNIDAS S. A.

Estados Financieros

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018
e Informe de los Auditores Independientes**

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>Contenido</u>	Páginas
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5 - 6
Estado del resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 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 2018, 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 2018, 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
Marzo 15 del 2019

Ing. Oswaldo Andrade Ibarra
Socio
Registro No. 4.868

PINTURAS UNIDAS S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1,824,689	1,387,274
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	16,461,513	18,459,579
Inventarios	5	16,229,935	15,216,656
Activos por impuestos corrientes	6	1,971,060	1,692,154
Otros activos	7	546,432	596,690
Total activos corrientes		37,033,628	37,352,354
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	11,636,508	11,411,774
Otros activos	9	1,454,490	630,440
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		13,090,998	12,042,214
TOTAL		50,124,626	49,394,568


Sr. Ángel Domínguez
Gerente General


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2018****2017****PASIVOS CORRIENTES :**

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	5,792,430	6,799,730
Obligaciones bancarias corrientes	11	737,441	613,833
Provisiones por beneficios a los empleados	12	1,534,202	1,765,968
Impuestos por pagar corrientes	13	2,391,896	2,223,247
Otras cuentas corrientes por pagar	14	-	6,857
Total pasivos corrientes		10,455,969	11,409,634

PASIVOS NO CORRIENTES :

Obligaciones bancarias a largo plazo	15	974,375	1,453,436
Provisiones a largo plazo	16	7,365,490	6,553,618
Total pasivos no corrientes		8,339,865	8,007,054

TOTAL PASIVO**18,795,834****19,416,688****PATRIMONIO NETO :**

Capital Social	17	10,303,052	10,303,052
Reserva legal		5,151,526	4,818,044
Adopción NIIF		3,789,659	3,789,659
Otros resultados integrales		(510,448)	162,655
Resultados acumulados		7,870,989	4,810,140
Utilidad del ejercicio		4,724,014	6,094,330
Total Patrimonio		31,328,791	29,977,880

TOTAL**50,124,626****49,394,568**

Sr. Ángel Domínguez
Gerente General

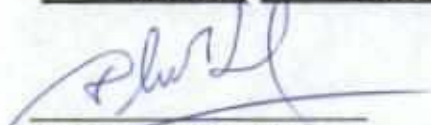


Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General

Ver notas a los estados financieros

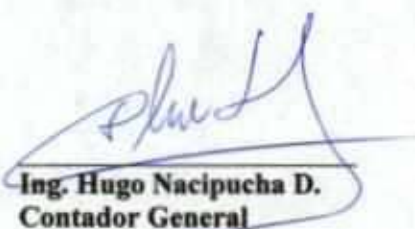
PINTURAS UNIDAS S. A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS POR VENTAS	18	71,528,177	68,048,503
COSTO DE VENTAS	19	47,768,272	43,177,036
MARGEN BRUTO		<u>23,759,905</u>	<u>24,871,467</u>
GASTOS			
Gastos de ventas		12,649,054	11,743,894
Gastos Administrativos		4,007,978	3,966,316
Gastos Financieros		140,934	121,932
Otros Gastos		213,272	158,915
TOTAL GASTOS		<u>17,011,238</u>	<u>15,991,058</u>
Otros ingresos	18	892,643	452,656
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	20	7,641,309	9,333,065
Menos participación a trabajadores		1,146,196	1,399,960
Menos impuesto a la renta		1,951,899	1,838,775
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>4,543,214</u>	<u>6,094,330</u>
Más Ingreso Impuesto a la Renta Diferido		180,801	-
UTILIDAD NETA		<u>4,724,014</u>	<u>6,094,330</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL :	16		
Por Jubilación Patronal		(794,939)	10,477
Por Bonificación desahucio		121,836	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>4,050,911</u>	<u>6,104,807</u>


Sr. Ángel Domínguez
Gerente General
Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General*Ver notas a los estados financieros*

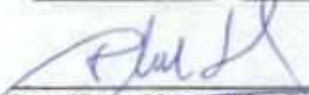
PINTURAS UNIDAS S. A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital Social	Reserva Legal	Adopción NIIF	Otros Resultados	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Enero 1, 2017	10,303,052	4,283,584	3,789,659	151,911	7,328,771	5,344,600	31,201,578
Apropiación		534,460			(534,460)		
Transferencia					5,344,600	(5,344,600)	
Reclasificación							-
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>
Apropiación		333,482			(333,482)		-
Transferencia					6,094,330	(6,094,330)	-
Ajuste actuarial				(673,103)			(673,103)
Pago de dividendos					(2,700,000)		(2,700,000)
Utilidad del ejercicio						4,724,014	4,724,014
Diciembre 31, 2018	<u>10,303,052</u>	<u>5,151,526</u>	<u>3,789,659</u>	<u>(510,448)</u>	<u>7,870,989</u>	<u>4,724,014</u>	<u>31,328,791</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 2018****(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación y amortización	26,381	58,664
Disminución del pasivo a largo plazo	(479,061)	-
Provisión jubilación patronal, neto	811,872	495,503
Provisión cuentas incobrables	846,243	105,330
Ajuste actuarial	-	(187,612)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,998,066)	540,809
Inventarios	1,013,279	1,892,716
Impuestos corrientes por cobrar	278,906	1,235,559
Anticipos a proveedores	-	(83,216)
Otros activos corrientes	(50,258)	(47,985)
Cuentas por pagar	(974,770)	500,000
Impuestos por pagar	168,649	(1,863,339)
Beneficios sociales por pagar	231,766	(46,200)
Otros pasivos no corrientes	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(125,059)	<u>2,600,229</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Otros activos	1,264,690	(274,088)
Adquisición, neto de propiedades y equipos	2,735,225	3,057,221
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>3,999,915</u>	<u>2,783,133</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones obtenidos	(737,441)	(342,515)
Dividendos pagados	(2,700,000)	(7,328,772)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(3,437,441)	(7,671,287)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo:		
Aumento (disminución) neta en efectivo durante el año	437,415	(2,287,925)
Efectivo al principio del año	<u>1,387,274</u>	<u>3,675,199</u>
Efectivo al final del año (Nota 3)	<u>1,824,689</u>	<u>1,387,274</u>


Sr. Angel Domínguez
Gerente General
Ing. Hugo Nacipucha D.
Contador General*Ver notas a los estados financieros*

PINTURAS UNIDAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Efectivo y equivalentes al efectivo. - La compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo, el efectivo en caja, saldo en cuenta corriente, las 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.

Impuesto a la renta e impuestos diferidos. - La Compañía determina la base imponible y calculan su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuesto a las ganancias". La compañía mantiene impuesto diferido por la pérdida por deterioro producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, reconocido como gasto no deducible, el mismo que podrá ser utilizado en el momento que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.

La Compañía reconoce un impuesto diferido por las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no son deducibles, tal como lo indica la Ley Orgánica para la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

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 período, 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. - Los beneficios a trabajadores comprenden todos los tipos de retribuciones que la compañía les proporciona a cambio de sus servicios. La compañía reconoce un pasivo cuando el empleado ha prestado servicios a cambio de los cuales se le crea el derecho de recibir pagos en el futuro; y un gasto cuando la compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado.

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.

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.

Reconocimiento de ingresos. - Los ingresos por venta de Pintura, son medidos al valor razonable, y solo cuando la compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos de la propiedad; y cuando no conserva el control en las mercancías.

Implementación y Aplicación nueva NIIF. - A partir del 01 de enero del 2018 entró en vigor la aplicación de las Normas 15 **Ingresos de contratos con clientes**, donde el principio central de esta norma es que los ingresos se reconocen en la medida que representan la transferencia de bienes o servicios a los clientes al importe que estima ser transferido. La compañía debe aplicar los cinco pasos que la norma establece para ayudar a determinar cuándo reconocer el ingreso y cuánto ingreso reconoce. Al 31 de diciembre del 2018, Pinturas Unidas S.A no generó ingresos por contratos con clientes.

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.

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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del saldo incluido bajo el concepto de efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Caja General	<u>7,853</u>	<u>8,628</u>
Bancos		
Guayaquil	281,413	248,023
Bolivariano	1,116,965	705,525
Pichincha	<u>8,044</u>	<u>109,703</u>
Total Bancos	1,406,422	1,063,250
Total Caja Bancos	<u>1,414,275</u>	<u>1,071,878</u>
Inversiones		
OP 335164	400,000	300,000
Otras	<u>10,414</u>	<u>15,396</u>
Total	<u>1,824,689</u>	<u>1,387,274</u>

Al 31 de diciembre del 2018 los saldos en las cuentas corrientes se encuentran de libre disponibilidad. Las inversiones representan una póliza de acumulación emitida el 29 de junio de 2018 en el Banco Guayaquil, con una tasa de interés del 5.5% anual. Al 31 de diciembre la compañía registra intereses ganados por \$ 16,709.00

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	16,211,132	17,111,560
Préstamos y anticipos a trabajadores	526,348	611,679
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 21)	191,084	1,218,300
Otras cuentas por cobrar	379,191	348,578
Provisión de cuentas incobrables	(846,243)	(830,538)
Total	<u>16,461,513</u>	<u>18,459,579</u>

Cuentas por cobrar comerciales, representa la facturación por venta a crédito a distribuidores de pinturas a nivel nacional por \$ 16,163,398 y del exterior por \$ 47,735, con vencimientos promedio de 45 a 90 días, a partir de la fecha de emisión de la factura.

Otras cuentas por cobrar representan principalmente anticipo gastos de viajes a empleados y valores entregados a terceros los cuales serán recuperados en el corto plazo.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2018 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	830,538	725,209
Provisión	147,670	151,144
Baja de cuentas incobrables	(131,965)	(45,814)
Saldo al final del año	<u>846,243</u>	<u>830,538</u>

La compañía provisionó el 1% sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio económico 2018, sin que su provisión acumulada exceda el 10% de la cartera total.

La compañía reconoció un gasto deducible al Impuesto a la renta por la provisión para cuentas incobrables por \$147,670 distribuidos en gastos de ventas.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 el detalle de los inventarios es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Materia prima	7,899,304	6,874,508
Productos terminados y en almacén	6,456,440	6,705,639
Importaciones en tránsito	576,749	372,901
Productos en proceso	1,028,047	1,105,162
Materiales	278,368	184,913
Repuestos y herramientas	1,837	960
Provisión	(10,810)	(27,426)
Total	<u>16,229,935</u>	<u>15,216,656</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía efectuó su inventario anual, presentando de manera razonable sus mercancías. Los inventarios se encuentran libres de gravamen, y no están dados en garantía. Al 31 de diciembre la compañía justificó bajo declaración juramentada la baja de inventarios (destrucción) por \$213,425 debido a que se encontraban en mal estado. Se constituye una provisión con cargo a resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado, utilización o comercialización.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018, los activos por impuestos corrientes están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	595,411	601,049
Crédito tributario ISD (nota 20)	<u>1,375,649</u>	<u>1,091,105</u>
Total	<u>1,971,060</u>	<u>1,692,154</u>

Crédito tributario IR, representa saldo a favor de la entidad y corresponde a las retenciones en la fuente que le realizaron en el periodo 2018, y que son utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta. Crédito tributario ISD, corresponde a los pagos realizados por concepto de Impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas en el periodo 2018, aplicado en el proceso productivo y que son utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018, el detalle de otros activos corrientes es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Activos pagados por anticipado	390,476	148,088
Otros activos corrientes	155,956	448,602
Saldo al fin de año	<u>546,432</u>	<u>596,690</u>

Activos pagados por anticipado incluyen principalmente saldos por renovación de las pólizas de seguro con la compañía Máfre Atlas por \$ 141,823, del periodo 2018 en los ramos de incendio, transporte, vehículo, y accidentes personales, y anticipos a proveedores por \$248,653.

Otros activos corrientes, corresponde al valor que la compañía reconoció como provisión por los intereses generados por préstamos a entidades financieras locales.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2018 el detalle de propiedad planta y equipo, es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Edificios	6,273,289	5,757,910
Terrenos	3,849,263	3,849,263
Maquinarias y equipo	4,969,991	4,937,793
Instalaciones	1,352,317	1,504,984
Vehículos	509,938	508,264
Equipos de computación	217,871	236,146
Muebles y equipos de oficina	331,559	319,615
Construcciones en curso	501,502	650,616
Subtotal	<u>18,005,730</u>	<u>17,764,591</u>
(-) depreciación acumulada	<u>(6,369,222)</u>	<u>(6,352,816)</u>
Saldo final del año	<u>11,636,508</u>	<u>11,411,774</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	11,411,774	10,709,772
Adquisiciones	2,735,225	3,862,190
Ventas/ retiros netos	(147,935)	-
Reclasificaciones/ ajustes, otros	(1,477,477)	(2,301,488)
Gastos de depreciación	(885,080)	(858,699)
Saldo al final del año	<u>11,636,508</u>	<u>11,411,774</u>

Las adquisiciones durante el año 2018 corresponden principalmente a: construcción de galpón por \$ 515,379, mejoras en instalaciones de la compañía por \$ 66,499, compra de maquinarias y equipos (Montacarga AMH, extractores de aire, Dispensor Morehouse, bombas, etc.) por \$ 766,927, compra de muebles y enseres por \$ 31,030, equipos de computación por \$ 25,353, abonos e instalaciones en construcciones en curso por \$ 1,328,362 entre otros.

Los gastos por depreciación del año fueron contabilizados con cargo a resultados en costo de ventas y gastos administrativos.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018, el detalle de otros activos no corrientes es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Activos Intangibles Marcas y patentes	9,000	9,000
Otros activos intangibles	-	62,844
Inversión en subsidiaria	1,264,690	551,740
Impuestos diferidos	180,801	6,857
Saldo al final del año	<u>1,454,490</u>	<u>630,440</u>

Activo intangible corresponde a marcas que la Compañía adquirió en años anteriores que tiene por objetivo impulsar las ventas de los productos de pintura, este activo intangible es de vida útil indefinida por lo cual no se amortiza, pero según la NIC 36 se evalúa si ha experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en libros.

Inversión en subsidiaria, corresponde a una inversión en el exterior.

Impuestos diferidos corresponde al efecto de las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares, este impuesto podrá ser utilizado en el momento que la Compañía se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018, el detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	806,958	520,173
Proveedores de materia prima	691,815	640,588
Proveedores del exterior	3,026,546	4,063,048
Compañías relacionadas (nota 21)	1,161,683	1,553,169
Otras	105,429	22,752
Total	<u>5,792,430</u>	<u>6,799,730</u>

Compañías relacionadas, corresponden principalmente a facturas por compras de envases (producto terminado) con vencimiento a 60 días (ver nota 21).

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, comprende a las cuentas y documentos por pagar comerciales que son originados por compras, servicios contratados o cualquier otro concepto, los cuales serán pagados a corto plazo.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones bancarias corrientes se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Banco Bolivariano OP. 270830	400,000	400,000
Vcto, 11-03-2022, tasa de interes 7,00%		
Intereses por operaciones	79,061	107,372
Banco Guayaquil OP. 159889	255,860	-
Vcto, 15-03-2019, tasa de interes 6,00%		
Intereses por operaciones	2,520	
Banco Bolivariano OP. 258690	-	104,167
Vcto, 11-05-2018, tasa de interes 8,75%		
Intereses por operaciones		2,294
Total	<u>737,441</u>	<u>613,833</u>

La operación No. 270830 corresponde al saldo por pagar corriente por \$ 479,061 y a largo plazo por \$ 974,375 (ver nota 15). Y la operación No 159889 correspondiente al saldo corriente por pagar, con vencimientos hasta el 2022 y con tasas de interés nominales anuales que fluctúan entre el 6.00% y 7.00%.

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018, el detalle de las provisiones por beneficios a empleados es el siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios Sociales:		
Décimo tercer sueldo	4,641	3,984
Décimo cuarto sueldo	114,081	103,036
Vacaciones	26,936	22,448
Obligaciones con el IESS	242,348	236,541
Participación a trabajadores	1,146,196	1,399,960
Total	<u>1,534,202</u>	<u>1,765,968</u>

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	15% Utilidades	Otros Beneficios	Total
Saldo 1/01/2018	3,984	103,036	22,448	1,399,960	236,541	1,765,969
Provisiones	635,530	223,267	314,970	2,193,204	1,495,659	4,862,630
Pagos	(634,874)	(212,222)	(310,482)	(2,446,967)	(1,489,852)	(5,094,397)
Saldo al 31/12/2018	<u>4,640</u>	<u>114,081</u>	<u>26,937</u>	<u>1,146,196</u>	<u>242,348</u>	<u>1,534,202</u>

Al 31 de diciembre del 2018, participación a trabajadores representa el 15% sobre la utilidad contable, determinada entre los ingresos por ventas menos los costos y gastos, de acuerdo con lo establecido en el Código laboral. Este valor debe ser pagado a los trabajadores hasta el 15 de abril del 2018. Obligaciones con el IESS, incluye principalmente aportaciones y préstamos quirografarios del mes de diciembre del año 2018, que fueron canceladas en enero del año 2019.

13. IMPUESTOS POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018, los impuestos corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta (ver nota 20)	1,951,899	1,838,775
Impuesto al valor agregado Iva	348,787	291,851
Retenciones en la fuente	91,210	92,621
Total	<u>2,391,896</u>	<u>2,223,247</u>

14. OTRAS CUENTAS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018, otras cuentas corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Otras cuentas corrientes por pagar	<u>-</u>	<u>6,857</u>

15. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 las obligaciones bancarias a largo plazo se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Banco Bolivariano OP. 270830	900,000	1,300,000
Vcto, 11-03-2022, tasa de interes 7,00%		
Intereses por operaciones	74,375	153,436
Total	<u>974,375</u>	<u>1,453,436</u>

16. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Jubilación Patronal. - Los trabajadores que por veinticinco o más años hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores de acuerdo con disposiciones del código de trabajo.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio de año	5,188,366	4,819,776
Costo laboral por servicios actuariales	455,389	472,898
Costo por intereses	201,522	160,475
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(399,973)	(56,688)
Pérdida (Ganancias) actuariales	794,939	(57,586)
Beneficios pagados	(248,009)	(150,509)
Saldo final del año	<u>5,992,232</u>	<u>5,188,366</u>

Bonificación por Desahucio. - En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre ambas partes.

El movimiento de la provisión para Bonificación por Desahucio fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio de año	1,365,252	1,234,572
Costo laboral por servicios actuariales	138,955	119,143
Costo por intereses	53,255	49,398
Pérdida (Ganancias) actuariales	(121,836)	28,908
Beneficios pagados	(62,368)	(66,769)
Saldo final del año	<u>1,373,258</u>	<u>1,365,252</u>

Al 31 de diciembre del 2018, 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. La Compañía registró en otros resultados integrales una pérdida actuarial de \$ 794,939 en Jubilación Patronal y una ganancia actuarial de \$(121,836) en Bonificación por Desahucio.

17. PATRIMONIO, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 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. Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía completó el 50% del monto de su capital social.

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.

Otro Resultado Integral. – Comprende partidas de ingresos y gastos (incluyendo ajustes por reclasificación), de ejercicios fiscales anteriores y el actual de las provisiones de Jubilación patronal y desahucio.

Resultados acumulados – Están conformadas principalmente por el saldo de utilidad del año 2016 y 2017 por US\$7,870,989 millones de dólares.

Dividendos – En Agosto y octubre de 2018, mediante Acta General Ordinaria de Accionistas, se declaró dividendos correspondientes al ejercicio económico del año 2016 por \$ US\$2,700,000 (US\$ 500,000 en agosto y US\$ 2,200,000 en octubre).

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. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 los ingresos por ventas se componen principalmente de lo siguiente:

	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Ingresos por actividades ordinarias	71,528,177	68,048,503
Ganancia por reversiones del deterioro en inventarios	27,159	12,525
Ganancia neta por ajustes en inventarios	272,216	-
Ganancia por reversiones de jubilación patronal y desahucio	399,973	107,783
Intereses ganados con instituciones financieras	33,179	70,801
Otros	160,117	261,546
	<u>72,420,819</u>	<u>68,501,159</u>

19. COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2018 el costo de ventas incluye principalmente lo siguiente:

	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Inventario Inicial de Materias Primas	6,869,925	6,117,233
(+) Compras locales	13,239,828	13,220,391
(+) Compras Importadas	28,662,719	25,729,217
	<u>48,772,471</u>	<u>45,066,842</u>
(-) Inventario Final	7,899,304	6,874,508
	<u>40,873,167</u>	<u>38,192,334</u>
(+) Mano de Obra Directa	1,862,972	1,793,018
(+) Mano de Obra Indirecta	1,586,386	1,589,373
(+) Gastos de Fabricación	2,676,067	2,373,080
	<u>46,998,593</u>	<u>43,947,805</u>
Inventario Inicial de productos en proceso	1,105,162	596,517
(-) Inventario final de productos en proceso	1,028,047	1,105,162
Total Costo de Fabricación	<u>47,075,707</u>	<u>43,439,160</u>
(+) Inventario Inicial de Productos terminados	6,703,904	5,932,241
(+) Compras locales	3,692	20,692
(+) Compras Importadas	441,409	490,582
(-) Inventario final de productos terminados	6,456,440	6,705,639
Total	<u>47,768,272</u>	<u>43,177,036</u>

Costo de ventas corresponde al valor de los inventarios vendidos durante el ejercicio fiscal 2018, y el importe en libros de estos se reconocen como gasto del periodo. Adicionalmente la compañía declaró los gastos no deducibles del impuesto a la renta generado por los movimientos del costo de ventas.

Reformas tributarias:

Con fecha 29 de diciembre del 2017 en el Registro Oficial #150 se publicó la **"LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTION FINANCIERA"**.

Con fecha 13 de agosto del 2018 mediante decreto presidencial # 476 se expide el **"REGLAMENTO"** para la ley antes mencionada.

Los principales cambios tributarios para tenerse en cuenta para el ejercicio 2018, son los siguientes:

- **Exoneración** de pago de impuesto a la renta para nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la ley, durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con los límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.
- **Se elimina** la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar el monto deducible de jubilación patronal y desahucio. Las provisiones de años anteriores no utilizadas deben reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- **Incremento** general del impuesto a la renta, del 22% al 25% y si los accionistas están relacionados con paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa sube del 25% al 28%.
- **No son deducibles** las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidos a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación. Sin embargo, se reconoce un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno.
- **Se condiciona** la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para aquellas sociedades que reinviertan sus utilidades. Deben aumentar el capital por las utilidades reinvertidas e inscribir las escrituras en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior.
- **Se disminuye** los montos de sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales para el cálculo del Anticipo del Impuesto a la Renta incluidos en el rubro "Costos y Gastos".
- **A partir del año 2019** las organizaciones de la economía popular y solidaria que operen con un capital propio de US\$360000 y registren ingresos superiores a US\$300000 en el ejercicio fiscal anterior o sus costos y gastos superen los US\$ 240000, están obligadas a llevar contabilidad.
- **Se disminuye** también para el cálculo del Anticipo del Impuesto a la Renta los gastos incrementales por generación de nuevos empleos, así como en la adquisición de nuevos activos productivos. Tales gastos deben estar debidamente soportados en comprobantes de ventas válidos.
- **Se podrá solicitar** la devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, cuya solicitud podrá ser presentada una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta.
- **Se establece la devolución** mensual de Impuesto de Salida de Divisas a los exportadores habituales por los pagos al exterior del mes anterior por la importación de insumos, materia prima y bienes de capital.

20. IMPUESTO A LA RENTA

Anticipo de impuesto a la renta: Para efectos del cálculo del anticipo de Impuesto a la renta se debe considerar 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 2018 y 2017, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad del año antes de participación trabajadores e IR	7,641,309	9,333,065
Menos - Participación trabajadores	<u>1,146,196</u>	<u>1,399,960</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	6,495,112	7,933,105
Más gastos no deducibles (1)	616,706	410,209
Más Impuesto a la renta diferido (2)	(16,616)	14,754
Por diferencias temporarias		
Más gastos no deducibles Prov. Jubilar y desahucio	<u>712,392</u>	<u>-</u>
Base tributaria	7,807,595	8,358,069
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	1,951,899	1,838,775
(-) anticipo pagado	(576,060)	(528,676)
(+) saldo del anticipo pendiente	565,374	493,001
(-) retenciones en la fuente	(584,725)	(565,374)
(-) impuesto a la salida de divisa	<u>(1,375,649)</u>	<u>(1,091,105)</u>
(Saldo a favor de la Compañía) Impuesto a pagar	<u>(19,161)</u>	<u>146,621</u>

1. Corresponde principalmente a gastos de depreciación, cuentas incobrables, provisión por pérdida de inventarios y provisiones varias.
2. El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto diferido está calculado considerando una tasa del 25%, que es la tasa de Impuesto a la renta aplicable para el 2018.

21. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2018 con compañías relacionadas:

Saldos	...Diciembre 31...			
	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
			(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar corriente</u>				
Envases Metalúrgicos Envamet S.A		% de transacciones	641	1,218,300
Unicolor S.A		Accionistas	190,443	
Pinturas Unidas SAC Perú		Asociadas	-	551,740
Total			<u>191,084</u>	<u>1,770,040</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Envases Metalúrgicos Envamet S.A		% de transacciones	1,086,632	
Unicolor S.A		Accionistas	5,217.99	1,553,169
Otros relacionadas		% de transacciones	69,833	-
Total			<u>1,161,683</u>	<u>1,553,169</u>
Ventas con partes relacionadas			<u>2,608,044</u>	<u>1,685,152</u>
Compras con partes relacionadas			<u>6,934,899</u>	<u>5,121,321</u>

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

22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al Impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a los US\$15,000,000, están obligados a presentar el estudio de precio de transferencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas no supera el mencionado precedentemente, razón por la cual la Compañía no requiere la presentación de dicho estudio. Solo debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas, que superan los US\$3,000,000.

23. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2019 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 15, 2019) 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.
