

**PINTURAS UNIDAS S. A.**  
**Estados Financieros**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019**  
**e Informe de los Auditores Independientes**

**PINTURAS UNIDAS S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b>Páginas</b>
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 - 27

**Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	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 dividendos
US\$	U.S. dólares.
NIA	Normas Internacionales de auditoría

## **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 2019, 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 2019, 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**  
**Febrero 25 del 2020**



**Ing. Oswaldo Andrade Ibarra**  
**Socio**  
**Registro No. 4.868**

**PINTURAS UNIDAS S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en U. S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	3.089.320	1.824.689
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	16.229.271	16.461.513
Inventarios	5	17.442.775	16.229.935
Activos por impuestos corrientes	6	1.682.716	1.971.060
Otros activos	7	644.241	546.432
<b>Total activos corrientes</b>		<b>39.088.322</b>	<b>37.033.628</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipo	8	11.378.292	11.636.508
Activos por impuestos diferidos	9	368.048	180.801
Por créditos fiscales no utilizados	22	19.161	-
Otros activos	10	316.734	1.273.690
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>12.082.235</b>	<b>13.090.998</b>
<b>TOTAL</b>		<b>51.170.556</b>	<b>50.124.626</b>



**Sr. Ángel Domínguez**  
**Gerente General**

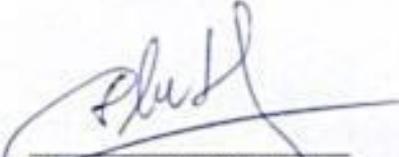


**Ing. Hugo Nacipueña D.**  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES :</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	5.620.486	5.792.430
Obligaciones bancarias corrientes	12	1.882.542	737.441
Provisiones por beneficios a los empleados	13	1.088.255	1.534.202
Impuestos por pagar corrientes	14	2.025.019	2.391.896
Otras cuentas corrientes por pagar	15	58.496	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>10.674.797</b>	<b>10.455.969</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES :</b>			
Obligaciones bancarias	16	1.274.122	974.375
Provisiones beneficios a empleados	17	8.113.189	7.365.490
Otras provisiones	18	255.071	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>9.642.382</b>	<b>8.339.865</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>20.317.178</b>	<b>18.795.834</b>
<b>PATRIMONIO NETO :</b>			
Capital Social	19	10.303.052	10.303.052
Reserva legal		5.151.526	5.151.526
Adopción NIIF		3.789.659	3.789.659
Otros resultados integrales		(722.925)	(510.448)
Resultados acumulados		9.895.003	7.870.989
Utilidad del ejercicio		2.437.064	4.724.014
<b>Total Patrimonio</b>		<b>30.853.378</b>	<b>31.328.791</b>
<b>TOTAL</b>		<b>51.170.556</b>	<b>50.124.626</b>

  
 Sr. Ángel Domínguez  
 Gerente General

  
 Ing. Hugo Nacipucha B.  
 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 2019**

(Expresado en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>INGRESOS POR VENTAS</b>	20	65.534.068	71.522.266
<b>COSTO DE VENTAS</b>	21	43.324.799	47.768.272
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>22.209.268</u>	<u>23.753.994</u>
<b>GASTOS</b>			
Gastos de ventas		13.867.348	12.649.054
Gastos Administrativos		4.020.807	4.007.978
Gastos Financieros		205.529	140.934
Otros Gastos		142.094	213.272
<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>18.235.778</u>	<u>17.011.238</u>
Otros ingresos	20	636.872	898.553
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	22	4.610.362	7.641.309
Menos participación a trabajadores		691.554	1.146.196
Menos impuesto a la renta		1.668.991	1.951.899
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>2.249.817</u>	<u>4.543.214</u>
Gasto ( Ingreso) por Impuesto a la Renta Diferido		(187.247)	(180.801)
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u>2.437.064</u>	<u>4.724.014</u>

**Sr. Ángel Domínguez**  
**Gerente General**

**Ing. Hugo Nacipucha D.**  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

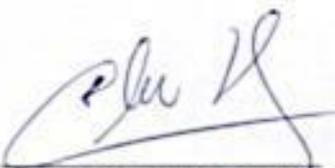
**PINTURAS UNIDAS S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**(Expresado en U.S. dólares)**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Adopción NIF</b>	<b>Otros Resultados</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>Total</b>
Enero 1, 2018	10.303.052	4.818.044	3.789.659	162.655	4.810.140	6.094.330	29.977.880
Apropiación		333.482			(333.482)		
Transferencia					6.094.330	(6.094.330)	
Reclasificación							-
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>
Apropiación							-
Transferencia					4.724.014	(4.724.014)	-
Ajuste actuarial				(212.477)			(212.477)
Pago de dividendos					(2.700.000)		(2.700.000)
Utilidad del ejercicio						2.437.064	2.437.064
Diciembre 31, 2019	<u>10.303.052</u>	<u>5.151.526</u>	<u>3.789.659</u>	<u>(722.925)</u>	<u>9.895.003</u>	<u>2.437.064</u>	<u>30.853.378</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 2019****(Expresado en U.S. dólares)**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del año	2.437.064	4.724.014
Depreciación de propiedades, planta y equipo	910.345	885.080
Utilidad (pérdida en baja de equipos)	813.350	147.935
Amortización de activos intangibles	30.687	-
Provisión para cuentas incobrables	639.188	846.243
Deterioro en inventarios	(13.855)	(16.616)
Participación a trabajadores	691.554	1.146.196
Provisión para jubilación patronal y desahucio	617.183	811.872
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	(232.242)	(1.869.371)
Inventarios	1.209.795	1.013.279
Otros activos	97.809	329.164
Cuentas por pagar	(171.944)	(1.007.300)
Obligaciones acumuladas e impuestos	(484.347)	(168.649)
Beneficios sociales por pagar	(8.695)	(231.766)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>6.535.892</u></b>	<b><u>6.610.081</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición, neto de propiedades y equipos	(1.238.643)	(2.735.225)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(1.238.643)</u></b>	<b><u>(2.735.225)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones obtenidos	(1.274.122)	(737.441)
Arrendos por pagar porción corriente	(58.496)	-
Dividendos pagados	(2.700.000)	(2.700.000)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(4.032.618)</u></b>	<b><u>(3.437.441)</u></b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo:</b>		
Aumento (disminución) neta de efectivo durante el año	1.264.631	437.415
<b>Efectivo al principio del año</b>	<b><u>1.824.689</u></b>	<b><u>1.387.274</u></b>
<b>Efectivo al final del año (Nota 3)</b>	<b><u>3.089.320</u></b>	<b><u>1.824.689</u></b>

**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 2019**

---

#### **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 2019, 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 liquidas 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.

La compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas, ajustadas por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de las condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha del reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando sea apropiado.

Los activos financieros son evaluados con indicadores de deterioro al final de cada ejercicio. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido impactados.

**Política de castigos.** - La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, o en caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

**Inventarios.** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del 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.

Los inventarios incluyen el deterioro acumulado por ajuste al valor neto realizable, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización de los inventarios en la producción o venta.

**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.

**Deterioro del valor de los activos.** - Al final de cada periodo la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiese. Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

**Retiro o venta de propiedades, planta y equipos.** - Una partida de propiedades, planta y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continua o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**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 que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

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

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable, (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o no de un activo.

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, y 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.

**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 período.

**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.

**Pasivos financieros.** - Es una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad, incluyen las cuentas por pagar comerciales, dividendos por pagar a los accionistas e importes pendientes de pago a compañías relacionadas, y otras cuentas por pagar, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se reconocen inicialmente al valor razonable neto de los costos en que se hayan incurrido en la transacción y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 60 a 120 días.

**Reconocimiento de ingresos.** - La Compañía reconoce ingresos por venta de pinturas. Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. La compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o un servicio a un cliente. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 60 días y hasta 90 días para clientes específicos.

**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 período más cercano en que se conocen.

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

En el año en curso la compañía ha aplicado las siguientes NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**NIIF 16 Arrendamientos.** - La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamientos y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferencia entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso de activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente

de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones del arrendamiento, entre otros.

Después de identificar y revisar los contratos de arrendamientos que mantiene la Compañía, se concluye que la aplicación de esta norma tiene un impacto de un 1% aproximadamente sobre el total de los activos y 1% sobre el pasivo a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de estas modificaciones no representa un impacto significativo en los estados financieros.

**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"

### 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 2019 es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<b>Caja General</b>	<u>14,175</u>	<u>7,853</u>
<b>Bancos</b>		
Guayaquil	491,251	281,413
Bolivariano	843,317	1,116,965
Pichincha	25,249	8,044
Pacífico	<u>2,214</u>	<u>-</u>
Total Bancos	1,362,030	1,406,422
<b>Total Caja Bancos</b>	<u>1,376,205</u>	<u>1,414,275</u>
<b>Inversiones</b>		
OP 001-798237	400,000	400,000
OP 001-799770	501,266	-
OP 1593676	801,435	-
Otras	<u>10,414</u>	<u>10,414</u>
<b>Total</b>	<u>3,089,320</u>	<u>1,824,689</u>

Al 31 de diciembre del 2019 los saldos en las cuentas corrientes se encuentran de libre disponibilidad. Las inversiones representan pólizas de acumulación de renta fija en bancos locales con vencimiento en abril de 2020, los cuales generan un interés anual entre 3 % y 6%.

#### 4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<b>...Diciembre 31...</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	15.884.346	16.211.132
Préstamos y anticipos a trabajadores	397.513	526.348
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 23)	176.988	191.084
Otras cuentas por cobrar	409.612	379.191
Provisión de cuentas incobrables	<u>(639.188)</u>	<u>(846.243)</u>
Total	<u>16.229.271</u>	<u>16.461.513</u>

Al 31 de diciembre de 2019, cuantas por cobrar comerciales a clientes incluyen principalmente facturas pendientes de cobro por venta de pinturas, esmaltes y lacas, 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 2019 fue como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Saldo al inicio de año	846.243	830.538
Provisión	147.252	147.670
Castigos	<u>(354.307)</u>	<u>(131.965)</u>
Saldo al final del año	<u>639.188</u>	<u>846.243</u>

Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas, ajustadas por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de las condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha del reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando sea apropiado.

Durante el año 2019 la compañía aplicó la política de castigo en las cuentas por cobrar comerciales en las cuales no existe una perspectiva realista de recuperación de cartera y en los saldos que tienen más de dos años vencidos.

La compañía reconoció un gasto deducible al impuesto a la renta por la provisión para cuentas incobrables por \$147,252 distribuidos en gastos de ventas.

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 el detalle de los inventarios es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Materia prima	10.062.054	7.899.304
Productos terminados y en almacén	6.269.271	6.456.440
Importaciones en tránsito	164.337	576.749
Productos en proceso	705.498	1.028.047
Materiales	254.101	278.368
Repuestos y herramientas	1.368	1.837
Deterioro acumulado del valor del inventario	<u>(13.855)</u>	<u>(10.810)</u>
Total	<u>17.442.775</u>	<u>16.229.935</u>

Al 31 de diciembre de 2019:

- Productos terminados incluyen principalmente pinturas de las líneas Automotriz, Madera, Industrial y Marina.
- Materias primas incluyen principalmente insumos utilizados en la fabricación de pintura, tales como pigmentos, aditivos, solventes y resinas.
- La compañía reconoce un deterioro del valor de inventarios (reducir el valor en libros del inventario a su valor neto de realización) y reconoce un gasto por deterioro de \$13.041.
- 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 \$167.323 debido a que se encontraban en mal estado.

## 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019, los activos por impuestos corrientes están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	554.999	595.411
Crédito tributario ISD (nota 22)	<u>1.127.717</u>	<u>1.375.649</u>
Total	<u>1.682.716</u>	<u>1.971.060</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 2019, 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 2019, 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 2019, el detalle de otros activos corrientes es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Activos pagados por anticipado	403.923	390.476
Otros activos corrientes	<u>240.318</u>	<u>155.956</u>
Saldo al fin de año	<u>644.241</u>	<u>546.432</u>

Activos pagados por anticipado incluyen principalmente saldos por renovación de las pólizas de seguro con la compañía Máfre Atlas por \$ 135.004 del periodo 2019 en los ramos de incendio, transporte, vehículo, y accidentes personales, y anticipos a proveedores por \$268.918.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2019 el detalle de propiedad planta y equipo, es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Edificios	6.307.066	6.273.289
Terrenos	3.989.263	3.849.263
Maquinarías y equipo	4.801.708	4.969.991
Instalaciones	1.201.066	1.352.317
Vehículos	615.542	509.938
Equipos de computación	257.674	217.871
Muebles y equipos de oficina	334.553	331.559
Construcciones en curso	350.089	501.502
Subtotal	<u>17.856.962</u>	<u>18.005.730</u>
(-) depreciación acumulada	<u>(6.478.670)</u>	<u>(6.369.222)</u>
Saldo final del año	<u>11.378.292</u>	<u>11.636.508</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Proyectos y mejoras</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>									
Diciembre 31, 2018	3.849.263	501.502	6.273.289	1.352.317	4.969.991	331.559	509.938	217.871	18.005.730
Adquisiciones	180.000	274.713	153.777	81.410	306.910	25.139	133.920	82.774	1.238.643
Revalorizaciones									
Bajas/ Retiros	(40.000)		(120.000)	(232.662)	(475.193)	(22.144)	(28.315)	(42.971)	(961.285)
Ajustes		(426.126)							(426.126)
Activaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diciembre 31, 2019	<u>3.989.263</u>	<u>350.089</u>	<u>6.307.066</u>	<u>1.201.066</u>	<u>4.801.708</u>	<u>334.553</u>	<u>615.542</u>	<u>257.674</u>	<u>17.856.962</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>									
Diciembre 31, 2018			(2.491.836)	(958.791)	(2.309.306)	(159.998)	(283.027)	(166.264)	(6.369.222)
Depreciación			(162.351)	(112.201)	(493.713)	(36.174)	(76.917)	(28.989)	(910.345)
Baja				232.662	474.806	22.144	28.315	42.971	800.898
Diciembre 31, 2019			<u>(2.654.188)</u>	<u>(838.329)</u>	<u>(2.328.213)</u>	<u>(174.028)</u>	<u>(331.629)</u>	<u>(152.282)</u>	<u>(6.478.670)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 las adquisiciones incluyen principalmente la compra de un terreno en la ciudad de Machala, mejoras en las instalaciones de la compañía, compra de un vehículo pesado para uso exclusivo del giro normal del negocio. Los gastos por depreciación del año fueron contabilizados con cargo a resultados en costo de ventas y gastos administrativos.

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2019, el detalle de los activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(U.S. dólares)</u>	
Saldo al inicio de año	180.801	-
Por diferencias temporarias:		
<u>Inventarios (Valor neto de realización)</u>	3.260	2.703
Reversión por venta de inventario	(2.499)	
<u>Provisiones para desahucio y jubilaciones patronales</u>	194.889	178.098
Reversiones por desahucio y jubilación	(8.403)	-
Saldo al final del año	<u>368.048</u>	<u>180.801</u>

Activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias deducibles. El importe en libros de los activos fue revisado y conciliado al final del periodo 2019.

## 10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019, el detalle de otros activos no corrientes es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Activos Intangibles Marcas y patentes	9.000	9.000
Otros activos intangibles	338.421	-
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	(30.687)	
Inversión en subsidiaria	-	1.264.690
Saldo al final del año	<u>316.734</u>	<u>1.273.690</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.

Otros activos intangibles representan el activo por derecho de uso reconocido por la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera aplicable para el año 2019 NIFF 16 Arrendamientos, medidos inicialmente al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario.

## 11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019, el detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	653.563	806.958
Proveedores de materia prima	596.567	691.815
Proveedores del exterior	3.053.790	3.026.546
Compañías relacionadas (nota 23)	1.154.402	1.161.683
Otras	162.165	105.429
Total	<u>5.620.486</u>	<u>5.792.430</u>

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.

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.

Compañías relacionadas, corresponden principalmente a facturas por compras de envases (producto terminado) con vencimiento a 60 días (ver nota 23).

## 12. OBLIGACIONES BANCARIAS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019, las obligaciones bancarias corrientes se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Banco Bolivariano OP. 270830	400.000	400.000
Vcto, 11-03-2022, tasa de interes 7,00%		
Intereses por operaciones	50.750	79.061
Banco Bolivariano OP. 304153	1.250.000	-
Vcto, 12-05-2021, tasa de interes 8,83%		
Intereses por operaciones	107.054	-
Banco Guayaquil OP. 159889	-	255.860
Vcto, 15-03-2019, tasa de interes 6,00%		
Intereses por operaciones	-	2.520
Banco Guayaquil OP. 193356	54.534	-
Vcto, 19-11-2023, tasa de interes 8,95%		
Intereses por operaciones	20.205	-
<b>Total</b>	<b><u>1.882.542</u></b>	<b><u>737.441</u></b>

## 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2019, el detalle de las provisiones por beneficios a empleados es el siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
<b>Beneficios Sociales:</b>		
Décimo tercer sueldo	51.104	4.641
Décimo cuarto sueldo	117.211	114.081
Vacaciones	-	26.936
Obligaciones con el IESS	228.385	242.348
Participación a trabajadores	691.554	1.146.196
<b>Total</b>	<b><u>1.088.255</u></b>	<b><u>1.534.202</u></b>

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	15% Utilidades	Otros Beneficios	Total
Saldo inicial	4.640	114.081	26.936	1.146.196	242.348	1.534.202
Provisiones	657.349	220.899	451.176	691.554	196.690	2.217.669
Pagos	(610.886)	(217.769)	(478.113)	(1.146.196)	(210.653)	(2.663.616)
Saldo al 31/12/2019	<u>51.104</u>	<u>117.211</u>	<u>-</u>	<u>691.554</u>	<u>228.385</u>	<u>1.088.255</u>

Al 31 de diciembre del 2019, 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 2020. Obligaciones con el IESS, incluye principalmente aportaciones y préstamos quirografarios del mes de diciembre del año 2019, que fueron canceladas en enero del año 2020.

#### 14. IMPUESTOS POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019, los impuestos corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta (ver nota 22)	1.668.991	1.951.899
Impuesto al valor agregado Iva	284.320	348.787
Retenciones en la fuente	71.708	91.210
Total	<u>2.025.019</u>	<u>2.391.896</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para revisión de las autoridades tributarias desde el año 2016 al 2019.

#### 15. OTRAS CUENTAS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019, otras cuentas corrientes por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Otras cuentas corrientes por pagar	<u>58.496</u>	<u>-</u>

Otras cuentas por pagar representan la porción corriente de los arrendamientos por la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16.

#### 16. OBLIGACIONES BANCARIAS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 las obligaciones bancarias no corrientes se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Banco Bolivariano OP. 270830	500.000	900.000
Vcto, 11-03-2022, tasa de interes 7,00%		
Intereses por operaciones	23.625	74.375
Banco Bolivariano OP. 304153	520.833	-
Vcto, 12-05-2021, tasa de interes 8,83%		
Intereses por operaciones	11.676	-
Banco Guayaquil OP. 193356	190.979	-
Vcto, 19-11-2023, tasa de interes 8,95%		
Intereses por operaciones	27.008	-
Total obligaciones no corrientes.	<u>1.274.122</u>	<u>974.375</u>

## 17. PROVISIONES BENEFICIOS A EMPLEADOS

**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...	
	2019	2018
Saldo al inicio de año	5.992.232	5.188.366
Costo laboral por servicios actuariales	558.724	455.389
Costo por intereses	248.524	201.522
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(105.925)	(399.973)
Pérdida (Ganancias) actuariales	160.916	794.939
Beneficios pagados	(245.056)	(248.009)
Saldo final del año	<u>6.609.415</u>	<u>5.992.232</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...	
	2019	2018
Saldo al inicio de año	1.373.258	1.365.252
Costo laboral por servicios actuariales	75.808	138.955
Costo por intereses	56.402	53.255
Pérdida (Ganancias) actuariales	77.357	(121.836)
Beneficios pagados	(79.051)	(62.368)
Saldo final del año	<u>1.503.774</u>	<u>1.373.258</u>

Al 31 de diciembre del 2019, 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 \$ 160,916 en Jubilación Patronal y una pérdida actuarial de \$77,357 en Bonificación por Desahucio.

## 18. OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019, otras provisiones no corrientes se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Otras provisiones no corrientes	<u>255.071</u>	<u>-</u>

Otras provisiones representan la porción a largo plazo de los arrendamientos por la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16 "Arrendamientos". Estos pasivos son inicialmente medidos al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos.

## 19. PATRIMONIO, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 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 2019 la Compañía no registro aumento en su reserva por haber completado 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.** – Un resumen es como sigue:

Saldo inicial	\$ (510.448)
Más:	
Pérdidas actuariales	\$ (238.852)
Provisión desahucio y jubilación patronal	\$ (79.550)
Menos:	
Reducciones y liquidaciones anticipadas	\$ 105.925
Total Otro Resultado Integral ORI	<u>\$ (722.925)</u>

**Resultados acumulados** – Un resumen es como sigue:

Saldo acumulado al 31 de Diciembre de 2017	\$ 7.870.989
Más:	
Utilidad del ejercicio económico 2018	\$ 4.725.014
Resultados acumulados al inicio año 2019	\$ 12.596.003
Menos:	
Distribución de dividendos a los accionistas (1)	\$ (2.700.000)
Total resultados acumulados al 31 de diciembre 2019	\$ 9.896.003

- (1) **Dividendos** – Con fecha 08 de abril de 2019, la Junta General de accionistas aprobó la distribución de dividendos correspondientes al año 2016 por US\$ 2.110.140 y en mayo de 2019 se aprobó la distribución (porción) de dividendos correspondientes al año 2017 por US\$ 589.860.

**20. VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2019 los ingresos por ventas se componen principalmente de lo siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	(U.S. dólares)	
Ingresos por actividades ordinarias	65.534.068	71.522.266
Ganancia neta por ajustes en inventarios	9.996	299.375
Ganancia por reversiones de jubilación patronal y desahucio	-	399.973
Intereses ganados con instituciones financieras	43.860	33.179
Otros	583.013	166.027
	<u>66.170.939</u>	<u>72.420.819</u>

## 21. COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2019 el costo de ventas incluye principalmente lo siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Inventario Inicial de Materias Primas	7.899.304	6.869.925
(+) Compras locales	12.989.264	13.239.828
(+) Compras Importadas	25.061.196	28.662.719
	<u>45.949.764</u>	<u>48.772.471</u>
(-) Inventario Final	10.062.054	7.899.304
	<u>35.887.710</u>	<u>40.873.167</u>
(+) Mano de Obra Directa	1.765.993	1.862.972
(+) Mano de Obra Indirecta	1.413.762	1.586.386
(+) Gastos de Fabricación	2.878.878	2.676.067
	<u>41.946.343</u>	<u>46.998.593</u>
Inventario Inicial de productos en proceso	1.028.047	1.105.162
(-) Inventario final de productos en proceso	708.066	1.028.047
Total Costo de Fabricación	<u>42.266.324</u>	<u>47.075.707</u>
(+) Inventario Inicial de Productos terminados	6.456.440	6.703.904
(+) Compras locales	235.927	3.692
(+) Compras Importadas	635.379	441.409
(-) Inventario final de productos terminados	6.269.271	6.456.440
Total	<u>43.324.799</u>	<u>47.768.272</u>

Costo de ventas corresponde al valor de los inventarios vendidos durante el ejercicio fiscal 2019, 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 martes 31 de diciembre del 2019 en el Registro Oficial # 111 se promulgó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria aprobada por la Asamblea Nacional. Los principales temas consisten en lo siguiente:

### Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

- a) Art. 8. **Ingresos de Fuente Ecuatoriana.** Inclúyase lo siguiente: "8.1. Las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como **gasto deducible** conforme lo dispuesto en esta ley y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión. El Reglamento a esta Ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso"

- b) **Art. 9. Exenciones.** Se reemplaza el numeral 1 por el siguiente: "1. Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 de esta Ley. También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles.
- c) **Depuración de los Ingresos. Art. 10. Deducciones.** Sustitúyase el numeral 13 por el siguiente: "13. Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:
- Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
  - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la ley de Mercado de Valores.
- En la disposición transitoria Décima Tercera de la presente Ley, se menciona que la aplicación de esta sustitución entrará en vigor a partir del ejercicio fiscal 2021.**
- d) **Eliminación del Anticipo de Impuesto a la Renta.** Sustitúyase el Art. 41, por el siguiente: "Art. 41. Pago del impuesto. Los sujetos pasivos deberán efectuar el pago del Impuesto a la Renta en los plazos y en la forma que establezca el Reglamento.
- e) **Art 19. Sustitúyase el artículo enumerado posterior al 39.1 por el siguiente: Art. 39.2.**
- Se considerará ingreso gravado a los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras y personas naturales no residentes en Ecuador.
  - El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido y se aplicará la retención del 25% sobre dicho ingreso.
  - En el caso de que las sociedades incumplan con el deber de reportar la composición societaria, se deberá efectuar la retención del 35%.

#### **Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador**

**Art.41 – En el artículo 159 sustitúyase el numeral 5 por el siguiente:** Los pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos, por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, **estarán exentos del pago de impuesto de salida de divisas (ISD).** "No aplica la exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena propiedad, posean directa o indirectamente derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuya los dividendos".

#### **De la Contribución Única y Temporal**

**Art. 56** Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$1,000,000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1 000 000	5 000 000	0,10%
5 000 000,01	10 000 000,00	0,15%
10 000 000,01	En adelante	0,20%

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución **no podrá ser utilizada como crédito tributario**, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022. Esta contribución no será aplicable para las empresas públicas.

## 22. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación del impuesto a la renta para los años 2019 y 2018 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Utilidad del año antes de participación trabajadores e IR	4 610 362	7 641 309
Menos - Participación trabajadores	691 554	1 146 196
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	3 918 808	6 495 112
Más gastos no deducibles (1)	1 994 038	616 706
Más Impuesto a la renta diferido (2)	3 045	(16 616)
Por diferencias temporarias		
Más gastos no deducibles Prov. Jubilar y desahucio	760 071	712 392
Base tributaria	6 675 962	7 807 595
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	1 668 991	1 951 899
(-) anticipo pagado	(11 168)	(576 060)
(+) saldo del anticipo pendiente	-	565 374
(-) retenciones en la fuente	(543 830)	(584 725)
(-) impuesto a la salida de divisa	(1 127 717)	(1 375 649)
(-) Crédito tributario años anteriores (3)	(19 161)	-
(Saldo a favor de la Compañía) Impuesto a pagar	(32 886)	(19 161)

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 2019.
3. Crédito tributario años anteriores corresponde al saldo a favor de la compañía del año 2018.

### 23. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2019 con compañías relacionadas:

Saldos	Sociedad	Relación	...Diciembre 31...	
			2019 (U.S. dólares)	2018
<b><u>Cuentas por cobrar corriente</u></b>				
Envases Metalúrgicos Envamet S.A		% de transacciones	4.536	641
Unicolor S.A		Accionistas	172.396	190.443
Maverichcorp		% de transacciones	-	-
Unicasa		% de transacciones	56	-
Total			<u>176.988</u>	<u>191.084</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>				
Envases Metalúrgicos Envamet S.A		% de transacciones	1.043.190	1.086.632
Unicolor S.A		Accionistas	9.556	5.217,99
Maverichcorp		% de transacciones	74.137	69.833
Unicasa		% de transacciones	27.519	-
Total			<u>1.154.402</u>	<u>1.161.683</u>
Ventas con partes relacionadas			<u>2.869.143</u>	<u>2.608.044</u>
Compras con partes relacionadas			<u>6.930.426</u>	<u>6.934.899</u>

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

### 24. 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.

### 25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 1 de enero del 2020 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 25, 2020) 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.

\*\*\*\*\*