

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en Quito el 26 de abril de 1939 e inscrita el 23 de abril de 1940; su actividad principal es la elaboración de pinturas, barnices, esmaltes, lacas y productos químicos en general. En octubre del año 2010, Sherwin Williams de Estados Unidos de América adquirió el 100% de las acciones de la Compañía, por lo que Pinturas Cóndor S.A. es subsidiaria de esta entidad a partir de la mencionada fecha, y como tal es considerada como Compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

La Compañía en marzo del año 2011 adquirió el 100% de Fanapisa S.A. (sociedad que no cotizaba en bolsa), entidad establecida en el Ecuador, cuya actividad principal era la fabricación de pintura. La Compañía optó por medir la participación adquirida a valor razonable, la cual no generó goodwill. Esta compra se la realizó con el objetivo de crecer y fortalecer la participación en el mercado.

El 16 de noviembre del año 2011, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de Pinturas Cóndor S.A. se decidió aprobar la fusión por absorción de Fanapisa S.A. Dicho proceso se elevó a escritura pública el 16 de noviembre de 2011 y fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 14 de diciembre de 2011 mediante Resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.11.005583, inscribiéndose el mismo en el Registro Mercantil el 26 de diciembre del 2011.

1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el 2017, la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, no ha recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

Pese a lo mencionado anteriormente, la Administración menciona que se presentó un crecimiento en las ventas que incluyó una disminución del IVA al 12 %, lo que permitió generar nuevos negocios. Existe expectativa para el segmento de la construcción en los próximos años, por lo que el crecimiento en las ventas de la Compañía dependerá directamente del crecimiento de este segmento.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril de 2018 del Director Financiero - Administrativo y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo, excepto por los activos intangibles (lista de clientes y Convenio de no competencia), que se presentan a valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los saldos de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración al cierre de cada ejercicio.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Norma</u> | <u>Tema</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|--------------|--|--|
| NIC 28 | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable. | 1 de enero 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 1 | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 2 | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 4 | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros). | 1 de enero 2018 |
| NIIF 9 | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2018 |
| CINIIF 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados. | 1 de enero 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Con respecto a los efectos de la NIIF 9 y la NIIF 15, la Compañía ha realizado una evaluación global y, en base lo establecido en las nuevas normas, sus aplicaciones no tendrán un impacto significativo en los estados financieros. La Compañía ha evaluado preliminarmente que la venta de productos tales como pinturas, barnices, esmaltes y productos químicos en general, representan varias obligaciones de desempeño separadas de la venta de los productos y, en consecuencia, los ingresos serán reconocidos para cada una de estas obligaciones de desempeño cuando el control sobre los bienes y servicios correspondientes se transfiera al cliente, y con respecto a la NIIF 9, las cuentas por cobrar y por pagar se mantienen dentro de los plazos de crédito establecidos por la Administración, lo cual no genera deterioro.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos. Las cuentas por cobrar corrientes a compañías relacionadas se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Las cuentas por cobrar no corrientes a compañías relacionadas, de existir, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes de mercado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 y 120 días según la negociación directa con los proveedores.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta y servicios recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Pinturas Cóndor S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se ha registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del Impuesto a la renta efectuada por terceros y crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas, adicionalmente crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte el menor.

El costo de los inventarios de materia prima incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

El inventario de producto terminado se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar ajustado al cierre de cada período, que incluye los costos directos e indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal, y otros costos. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Adicionalmente la Administración de la Compañía en base a hechos históricos y análisis de deterioro realiza una provisión por obsolescencia de inventario, la misma que se estima al 100% para aquellos inventarios con sin movimiento por más de 12 meses, y del 50% para inventarios sin movimiento mayor a 6 meses y menor a 12 meses, excluyendo el stock que fue adquirido en los últimos 6 meses y el 25% para inventario sin movimiento durante 2 meses. Para los inventarios que la administración de la Compañía ha decidido retirarlos del mercado por políticas comerciales, independientemente de su antigüedad, se provisionan al 100%. La provisión mencionada se carga a los resultados del año.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se recuperará principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor valor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 incluyen bienes inmuebles que no son utilizados en las operaciones de la compañía y que fueron recibidos de clientes en dación de pago. Ver Nota 11.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, así como también costos internos realizados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y otros necesarios para llevar a cabo la inversión. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos y proyectos en curso no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|-----------------------|-----------------------|
| Edificios | 20 |
| Maquinaria y equipo | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipo de computación | 3 a 5 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El periodo y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada periodo sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el periodo o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

La Compañía amortiza el software en forma lineal a lo largo de una vida útil estimada de 5 años, mientras que los intangibles adquiridos a través de la combinación de negocios, esto es "lista de clientes", se amortizan en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada de 10 años.

2.10 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía reconoció US\$164,329 por deterioro de activos no financieros que corresponde a dos maquinarias para las cuales considera que no podrían recuperarse a su valor en

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

libros. En el año 2017 y 2016 no se reconoció ningún valor por deterioro. Ver nota 12.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido está calculado a partir del 2017 considerando una tasa del 25% (2016: 22%), que es la tasa de Impuesto a la renta aplicable a partir del año 2018.

2.12 Beneficios a los empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos.
- (v) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

2.12.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.02% (2016: 4.14%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad, denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones se muestran en el rubro provisiones. Ver Nota 18.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercadería en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos de la siguiente forma:

(a) Venta de mercaderías

El ingreso proveniente de la venta de mercaderías es registrado cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido confiablemente, (ii) los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable, (iii) es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y, (iv) los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

Las ventas de pinturas, barnices, esmaltes y productos químicos en general son reconocidas sobre la entrega y aceptación de las mercaderías por parte del cliente. El reconocimiento del ingreso por exportaciones de producto terminado está basado en los términos de negociación para envíos internacionales, usualmente "Free on Board", y el ingreso es reconocido en el momento que las mercaderías son cargadas en la embarcación.

(b) Otros ingresos

Los otros ingresos corresponden a transacciones fuera del giro del negocio o considerados no operacionales, que incluyen principalmente la venta de propiedades, planta y equipos.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 150 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades, planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(d) Beneficios a empleados a largo plazo

Calculada en base a hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El área de Finanzas tiene a su cargo la Administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza principalmente sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos significativos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

No se evidencia un riesgo probable de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones con instituciones financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores. La compañía determina periódicamente la exposición eficiente de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

En el 2016 la Administración de la Compañía ha analizado los riesgos financieros que están relacionados con las posibles pérdidas en los mercados financieros como consecuencia de los movimientos en las variables financieras, tales como las tasas de interés y los tipos de cambio, los cuales no presentaron efectos significativos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación (*)</u> |
|----------------------------------|-------------------------|
| Banco Pichincha C.A. | AAA- |
| Banco del Pacífico S.A. | AAA- |
| Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) | AAA |

(*) Datos publicados en la página de la Superintendencia de Bancos del Ecuador según la última calificación disponible del 30 de septiembre del 2017.

(c) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través de la correlación de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas, y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

| | <u>Menos de 1 año</u> |
|--|---------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2017 | |
| Cuentas por pagar comerciales | 14,458,247 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 1,286,941 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | |
| Cuentas por pagar comerciales | 15,880,283 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 876,393 |

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Riesgo de capitalización

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Recursos de terceros | 15,745,188 | 16,756,676 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(2,714,062)</u> | <u>(1,656,237)</u> |
| Deuda neta | 13,031,126 | 15,100,439 |
| Total patrimonio | <u>30,028,653</u> | <u>31,305,918</u> |
| Capital total | <u>43,059,779</u> | <u>46,406,357</u> |
| Ratio de apalancamiento | 30% | 33% |

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2017</u> | | <u>Al 31 de diciembre del 2016</u> | |
|--|------------------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo | 2,714,062 | - | 1,656,237 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 14,548,893 | - | 14,954,454 | - |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | <u>606,177</u> | <u>-</u> | <u>894,663</u> | <u>-</u> |
| Total activos financieros | <u>17,869,132</u> | <u>-</u> | <u>17,505,354</u> | <u>-</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 14,458,247 | - | 15,880,283 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | <u>1,286,941</u> | <u>-</u> | <u>876,393</u> | <u>-</u> |
| Total pasivos financieros | <u>15,745,188</u> | <u>-</u> | <u>16,756,676</u> | <u>-</u> |

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

7. EFECTIVO

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------|------------------|------------------|
| Caja | 5,280 | 5,372 |
| Bancos locales (1) | <u>2,708,782</u> | <u>1,650,865</u> |
| | <u>2,714,062</u> | <u>1,656,237</u> |

(1) Corresponden a cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en 3 entidades financieras locales.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Clientes locales | 16,777,776 | 16,888,076 |
| Franquiciados (1) | 184,129 | 184,129 |
| Provisión por deterioro | <u>(2,413,012)</u> | <u>(2,117,751)</u> |
| | <u>14,548,893</u> | <u>14,954,454</u> |

(1) La Compañía mantuvo hasta el año 2011 contratos de franquicia, a través de los cuales el franquiciado comercializaba los productos de la Compañía, quien recibía a cambio una comisión por las ventas realizadas. Al 31 de Diciembre del 2017 la provisión por deterioro cubre la totalidad de estos valores.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|-----------------------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| Cartera corriente | 12,578,441 | 74.2% | 12,626,255 | 74.0% |
| De 0 a 30 días vencido | 1,279,191 | 7.5% | 1,420,882 | 8.3% |
| De 31 a 60 días | 390,761 | 2.3% | 484,612 | 2.8% |
| De 61 a 90 días vencido | 226,307 | 1.3% | 251,215 | 1.5% |
| De 91 a 180 días | 259,661 | 1.5% | 445,440 | 2.6% |
| Más de 180 | <u>2,227,544</u> | 13.1% | <u>1,843,801</u> | 10.8% |
| | 16,961,905 | | 17,072,205 | |
| Provisión por deterioro (2) | <u>(2,413,012)</u> | 14.2% | <u>(2,117,751)</u> | 12.4% |
| | <u>14,548,893</u> | | <u>14,954,454</u> | |

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 2,117,751 | 1,626,952 |
| Incrementos | 380,989 | 532,205 |
| Utilizaciones | <u>(85,728)</u> | <u>(41,406)</u> |
| Saldo final | <u>2,413,012</u> | <u>2,117,751</u> |

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) | 2,544,873 | 2,571,768 |
| Retenciones en la fuente del periodo actual | 701,813 | 629,298 |
| Retenciones en la fuente de períodos anteriores | 1,313,441 | 684,143 |
| Impuesto a la renta por pagar - Ver Nota 17 c) | <u>(746,926)</u> | <u>(732,651)</u> |
| | <u>3,813,201</u> | <u>3,152,558</u> |

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|--------------------|
| Producto terminado | 7,354,817 | 7,995,907 |
| Materia prima | 5,164,610 | 6,611,266 |
| Materiales y suministros | 399,093 | 423,003 |
| Productos en proceso | 750,324 | 799,598 |
| Inventarios en tránsito | 829,164 | 1,764,696 |
| Provisión por obsolescencia de inventarios (1) | <u>(760,092)</u> | <u>(1,407,077)</u> |
| | <u>13,737,916</u> | <u>16,187,393</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

(1) El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios se detalla a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------|------------------|--------------------|
| Saldo inicial | (1,407,077) | (1,821,745) |
| Incrementos | - | (480,529) |
| Utilizaciones | <u>646,985</u> | <u>895,197</u> |
| Saldo final | <u>(760,092)</u> | <u>(1,407,077)</u> |

11. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------|---------------|----------------|
| Terrenos (1) | 61,619 | 461,619 |
| Edificios (1) | <u>-</u> | <u>249,114</u> |
| | <u>61,619</u> | <u>710,733</u> |

(1) Durante el año 2016 se realizaron negociaciones para la venta de la fábrica ubicada en el Km 4,5 vía a Durán - Boliche (adquirida en la fusión con la compañía Fanapisa S.A.); la venta de los terrenos y edificios disponibles para la venta fue efectuada a PERCESA - Persianas & Cortinas del Ecuador S.A. en marzo de 2017. Esta transacción generó una ganancia de US\$100,886.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

| Descripción | Terrenos | Edificios | Maquinaria y equipos | Muebles y enseres | Vehículos | Equipo de computación | Proyectos en curso | Total |
|--|-----------|-------------|-------------------------|----------------------|-----------|--------------------------|--------------------|--------------|
| Al 1 de enero del 2016 | | | | | | | | |
| Costo | 5,740,541 | 8,207,424 | 7,376,807 | 1,041,088 | 573,311 | 2,545,193 | 2,977,050 | 28,461,414 |
| Depreciación acumulada | - | (4,413,975) | (5,294,973) | (785,301) | (314,576) | (1,877,516) | - | (12,866,341) |
| Valor en libros | 5,740,541 | 3,793,449 | 2,081,834 | 255,787 | 258,735 | 667,677 | 2,977,050 | 15,775,073 |
| Movimiento 2016 | | | | | | | | |
| Adiciones (t) | - | - | - | - | - | - | 2,048,978 | 2,048,978 |
| Bajas costo | - | (128) | (18,008) | - | (51,143) | (73,100) | - | (142,379) |
| Bajas depreciación | - | 128 | 14,460 | - | 45,293 | 73,100 | - | 132,981 |
| Reclasificaciones (t) | - | 665,070 | 712,829 | 165,086 | 80,139 | 94,935 | (1,718,059) | - |
| Otros Ajustes, netos | 306,707 | (438,806) | 144,812 | 10,623 | - | 5,172 | (24,661) | 3,847 |
| Reclasificación disponible para la venta costo (c) | (400,000) | (249,114) | (439,911) | (54,317) | (103,187) | (312,963) | - | (649,114) |
| Depreciación | - | (568,991) | (439,911) | 377,179 | (103,187) | (312,963) | - | (1,479,309) |
| Valor en libros al 31 de diciembre 2016 | 5,647,248 | 3,201,608 | 2,496,016 | 377,179 | 229,837 | 454,821 | 3,283,308 | 15,690,017 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | | | | | | | | |
| Costo | 5,647,248 | 7,743,096 | 8,216,487 | 1,216,741 | 587,477 | 2,571,912 | 3,283,308 | 29,266,269 |
| Depreciación acumulada | - | (4,541,488) | (5,720,471) | (838,562) | (357,646) | (2,317,093) | - | (13,576,252) |
| Valor en libros | 5,647,248 | 3,201,608 | 2,496,016 | 377,179 | 229,837 | 454,821 | 3,283,308 | 15,690,017 |
| Movimiento 2017 | | | | | | | | |
| Adiciones (t) | - | - | - | - | - | - | 2,144,477 | 2,144,477 |
| Bajas costo | - | (457,393) | (848) | (786) | (55,011) | (67,220) | - | (581,258) |
| Bajas depreciación | (306,707) | 776,949 | 893 | 786 | 19,212 | 67,220 | (135,591) | 422,762 |
| Reclasificaciones (t) | - | 846,406 | 2,198,853 | 95,227 | 52,624 | 313,010 | (3,506,120) | - |
| Depreciación | - | (523,350) | (510,314) | (64,520) | (78,673) | (264,894) | - | (1,439,751) |
| Valor en libros al 31 de diciembre 2017 | (306,707) | 634,612 | 1,688,584 | 32,707 | (61,848) | 48,116 | (1,437,234) | 546,230 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | | | | |
| Costo | 5,340,541 | 8,896,210 | 10,414,492 | 1,311,182 | 585,090 | 2,817,702 | 1,786,074 | 31,151,291 |
| Depreciación acumulada | - | (5,051,990) | (6,229,892) | (901,296) | (417,101) | (2,314,765) | - | (14,915,044) |
| Valor en libros | 5,340,541 | 3,844,220 | 4,184,600 | 409,886 | 167,989 | 502,937 | 1,786,074 | 16,236,247 |

PINTURAS CÓNDROR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el año 2017 corresponde principalmente a mejoras en las instalaciones de la fábrica por aproximadamente US\$846,406, adquisiciones de maquinarias por aproximadamente US\$2,198,853 y equipos de cómputo por aproximadamente US\$313,010. En el año 2016, corresponde principalmente a mejoras en las instalaciones de la fábrica por US\$665,000 aproximadamente, adquisiciones de maquinarias por US\$713,000 y equipos de cómputo por aproximadamente US\$94,000.
- (2) Incluyen costo histórico y depreciación acumulada registrada hasta la fecha de reclasificación a activos no corrientes disponibles para la venta. Ver Nota 11.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

| | <u>Software</u> | <u>Otros</u> | <u>Lista de clientes (1)</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------|----------------|----------------------------------|----------------|
| <u>Descripción</u> | | | | |
| Al 1 de enero del 2016 | | | | |
| Costo | 712,237 | 139,194 | 903,272 | 1,754,703 |
| Amortización acumulada | (672,824) | (97,400) | (429,054) | (1,199,278) |
| Valor en libros | <u>39,413</u> | <u>41,794</u> | <u>474,218</u> | <u>555,425</u> |
| Movimiento 2016 | | | | |
| Adiciones | - | 162,859 | - | 162,859 |
| Amortización | (15,120) | (52,682) | (90,327) | (158,129) |
| Valor en libros al 31 de diciembre 2016 | <u>24,293</u> | <u>151,971</u> | <u>383,891</u> | <u>560,155</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016 | | | | |
| Costo | 712,237 | 302,053 | 903,272 | 1,917,562 |
| Amortización acumulada | (687,944) | (150,082) | (519,381) | (1,357,407) |
| Valor en libros | <u>24,293</u> | <u>151,971</u> | <u>383,891</u> | <u>560,155</u> |
| Movimiento 2017 | | | | |
| Adiciones | 19,004 | 127,354 | - | 146,358 |
| Amortización | (9,329) | (66,557) | (90,327) | (166,213) |
| Valor en libros al 31 de diciembre 2017 | <u>33,968</u> | <u>212,768</u> | <u>293,564</u> | <u>540,300</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | |
| Costo | 731,241 | 429,407 | 903,272 | 2,063,920 |
| Amortización acumulada | (697,273) | (216,639) | (609,708) | (1,523,620) |
| Valor en libros | <u>33,968</u> | <u>212,768</u> | <u>293,564</u> | <u>540,300</u> |

- (1) La "Lista de clientes" es un activo intangible que fue adquirido en la compra de la compañía Fanapisa S.A.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar comerciales locales | 9,723,223 | 10,064,436 |
| Cuentas por pagar comerciales del exterior | <u>4,735,024</u> | <u>5,815,847</u> |
| | <u>14,458,247</u> | <u>15,880,283</u> |

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan a/o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas), y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(a) Saldos

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------|----------------|----------------|
| <u>Cuentas por cobrar - corriente</u> | | | |
| Sherwin Williams Perú S.R.L.(1) | Entidad del Grupo | 67,407 | 129,515 |
| Sherwin Williams Chile S.A.(1) | Entidad del Grupo | 12,428 | 178,088 |
| Sherwin Williams Colombia SAS (1) | Entidad del Grupo | 432,342 | 572,843 |
| Sherwin Williams Do Brasil Industria e Comercio Ltda. (1) | Entidad del Grupo | 90,000 | 14,217 |
| Sherwin Williams Company | Accionista | <u>4,000</u> | <u>-</u> |
| | | <u>606,177</u> | <u>894,663</u> |

(1) Corresponde a saldo por venta de producto terminado.

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------|------------------|----------------|
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | |
| The Sherwin Williams E.U.A. (1) | Entidad del Grupo | 1,244,651 | 639,344 |
| Sherwin Williams Do Brasil Industria e Comercio Ltda. (1) | Entidad del Grupo | - | 182,897 |
| Otras menores | Entidad del Grupo | <u>42,290</u> | <u>54,152</u> |
| | | <u>1,286,941</u> | <u>876,393</u> |

(1) Corresponde a saldos pendientes de pago por compra de bienes y servicios.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| <u>Servicios administrativos recibidos</u> | | | |
| Sherwin Williams México de CV | Entidad del Grupo | 91,307 | - |
| | | <u>91,307</u> | <u>-</u> |
| <u>Reembolsos de gastos pagados</u> | | | |
| Sherwin Williams Perú SRL | Entidad del Grupo | 2,708 | - |
| | | <u>2,708</u> | <u>-</u> |
| <u>Compra de Activo Fijo</u> | | | |
| Sherwin Williams Colombia SAS | Entidad del Grupo | 8,444 | - |
| | | <u>8,444</u> | <u>-</u> |
| <u>Importaciones de materia prima y producto terminado</u> | | | |
| The Sherwin Williams Company | Accionista | 2,126,045 | 1,216,467 |
| Sherwin Williams Do Brasil Industria e Comercio Ltda. | Entidad del Grupo | 1,171,004 | 1,163,322 |
| Pinturas Industriales S.A. (Uruguay) | Entidad del Grupo | 238,231 | 123,349 |
| Sherwin Williams Colombia SAS | Entidad del Grupo | 28,929 | 19,784 |
| Sherwin Williams Chile | Entidad del Grupo | 253,659 | 472,234 |
| Sherwin Williams Perú SRL | Entidad del Grupo | 37,744 | - |
| | | <u>3,855,612</u> | <u>2,995,156</u> |
| <u>Exportaciones de inventarios de producto terminado</u> | | | |
| Sherwin Williams Perú SRL | Entidad del Grupo | 719,310 | 828,084 |
| Sherwin Williams Colombia SAS | Entidad del Grupo | 501,537 | 549,676 |
| The Sherwin Williams Company | Accionista | - | 24,744 |
| Sherwin Williams Chile S.A. | Entidad del Grupo | - | 153,332 |
| Sherwin Williams Do Brasil Industria e Comercio Ltda. | Entidad del Grupo | 90,000 | 16,683 |
| | | <u>1,310,847</u> | <u>1,572,519</u> |
| <u>Reembolsos de gastos cobrados</u> | | | |
| Sherwin Williams Perú SRL | Entidad del Grupo | 31,059 | 36,320 |
| Sherwin Williams Colombia SAS | Entidad del Grupo | 8,814 | - |
| The Sherwin Williams Company | Accionista | 4,000 | - |
| Sherwin Williams Chile S.A. | Entidad del Grupo | 12,428 | 15,370 |
| Sherwin Williams Do Brasil Industria e Comercio Ltda. | Entidad del Grupo | - | 2,170 |
| | | <u>56,301</u> | <u>53,860</u> |

Adicionalmente a lo mencionado, la Compañía realizó las siguientes transacciones con su Accionista:

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Sherwin Williams Company | Accionista | | |
| Reembolso de anticipos | | 252,759 | 136,550 |
| Egreso por regalías | | 249,294 | 131,725 |
| Venta de activos fijos | | - | 303,003 |
| Compra de activos fijos | | 57,875 | 4,096 |
| | | <u>559,928</u> | <u>575,374</u> |

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía mantiene miembros claves en los siguientes cargos: Director de Finanzas, Director de Mercadeo, Director de Recursos Humanos, Director de Ventas, Director de Operaciones, Gerencia de Tecnología de la Información, Gerencia Técnica.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos fijos | 925,534 | 888,303 |
| Beneficios no monetarios | 44,224 | 20,355 |
| Sueldos variables | 343,698 | 222,777 |
| Beneficios sociales | <u>201,909</u> | <u>173,254</u> |
| | <u>1,515,366</u> | <u>1,304,689</u> |

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | 375,459 | 87,032 |
| Retenciones de Impuesto en la fuente | <u>134,989</u> | <u>91,417</u> |
| | <u>510,448</u> | <u>178,449</u> |

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 a 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente: | 746,926 | 732,651 |
| Impuesto a la renta diferido: Por diferencias temporales | <u>57,085</u> | <u>182,280</u> |
| Gasto por impuesto a la renta | <u>804,011</u> | <u>914,931</u> |

(c) Conciliación tributaria - contable

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta | 3,403,898 | 2,004,798 |
| Menos - Participación a los trabajadores | <u>(510,585)</u> | <u>(300,720)</u> |
| Utilidad neta antes de Impuesto a la renta | 2,893,313 | 1,704,078 |
| Mas - Gastos no deducibles (1) | 602,690 | 1,626,153 |
| Menos - Rentas exentas e ingresos no objeto de Impuesto a la renta (3) | <u>(100,886)</u> | <u>-</u> |
| | <u>501,804</u> | <u>1,626,153</u> |
| Base tributaria | 3,395,117 | 3,330,231 |
| Tasa impositiva | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta causado | <u>746,926</u> | <u>732,651</u> |
| Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta (2) | <u>637,099</u> | <u>663,926</u> |
| Impuesto a la renta definitivo | <u>746,926</u> | <u>732,651</u> |

- (1) Corresponde principalmente a cuentas incobrables, provisión de obsolescencia de inventario, jubilación patronal para personal con menos de diez años de servicio y provisiones varias.
- (2) Cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta: La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11., ascendía a US\$637,099 (2016: US\$663,926), la base tributaria genera el impuesto causado de US\$746,926 (2016: US\$732,651), consecuentemente se considera al Impuesto causado como el Impuesto a la renta corriente definitivo.
- (3) Corresponde a la utilidad de la venta de los terrenos y edificios disponibles para la venta. Ver nota 11.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuesto diferido activo y pasivo es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuestos diferidos activos: | | |
| Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses | 181,698 | 130,000 |
| Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses | <u>18,513</u> | <u>127,296</u> |
| | <u>200,211</u> | <u>257,296</u> |

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | |
|---|------------------|
| Al 1 de enero del 2016 | 439,576 |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(182,280)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016 | 257,296 |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(57,085)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | <u>200,211</u> |

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad del año antes de Impuesto a la renta | <u>2,893,313</u> | <u>1,704,078</u> |
| Tasa impositiva vigente | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Gastos de impuesto a la renta | 636,529 | 374,897 |
| Efecto de ingresos exentos /gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal | 110,397 | 357,754 |
| Efecto de impuesto a la renta diferido | <u>57,085</u> | <u>182,280</u> |
| Impuesto a la renta del año | <u>804,011</u> | <u>914,931</u> |
| Tasa efectiva | 27.79% | 53.69% |

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

| | <u>Inventarios</u> | <u>Otros pasivos</u> | <u>Deterioro de propiedad planta y equipo</u> | <u>Total</u> |
|---|--------------------|----------------------|---|------------------|
| Impuestos diferidos: | | | | |
| Al 1 de enero del 2016 | 400,784 | 2,640 | 36,152 | 439,576 |
| (Cargo) a resultados por impuestos diferidos | <u>(159,779)</u> | <u>(2,640)</u> | <u>(19,861)</u> | <u>(182,280)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016 | 241,005 | - | 16,291 | 257,296 |
| (Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>(59,307)</u> | <u>-</u> | <u>2,222</u> | <u>(57,085)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | <u>181,698</u> | <u>-</u> | <u>18,513</u> | <u>200,211</u> |

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2016, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2017 considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(f) Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y décima cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Estos rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución de Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. PROVISIONES

A continuación se presenta la agrupación que componen las provisiones:

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|--|------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Año 2017 | | | | |
| <u>Beneficios a empleados</u> | | | | |
| Participación laboral | 300,720 | 510,585 | 300,720 | 510,585 |
| Beneficios sociales (1) | 848,270 | 15,648,919 | 15,336,185 | 1,161,004 |
| | <u>1,148,990</u> | <u>16,159,504</u> | <u>15,636,905</u> | <u>1,671,589</u> |
| <u>Provisiones largo plazo</u> | | | | |
| Garantía compra Fanapisa S.A. (2) | 351,675 | 2,350 | 354,025 | - |
| | <u>351,675</u> | <u>2,350</u> | <u>354,025</u> | <u>-</u> |
| <u>Obligaciones por beneficios definidos</u> | | | | |
| Jubilación patronal | 3,819,214 | 403,219 | 249,390 | 3,973,043 |
| Desahucio | 971,739 | 157,464 | 50,994 | 1,078,209 |
| | <u>4,790,953</u> | <u>560,683</u> | <u>300,384</u> | <u>5,051,252</u> |
| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
| Año 2016 | | | | |
| <u>Beneficios a empleados</u> | | | | |
| Participación laboral | 701,678 | 300,720 | 701,678 | 300,720 |
| Beneficios sociales (1) | 834,867 | 14,139,848 | 14,126,445 | 848,270 |
| | <u>1,536,545</u> | <u>14,440,568</u> | <u>14,828,123</u> | <u>1,148,990</u> |
| <u>Provisiones largo plazo</u> | | | | |
| Garantía compra Fanapisa S.A. (2) | 342,625 | 9,050 | - | 351,675 |
| | <u>342,625</u> | <u>9,050</u> | <u>-</u> | <u>351,675</u> |
| <u>Obligaciones por beneficios definidos</u> | | | | |
| Jubilación patronal | 3,701,493 | 362,474 | 244,753 | 3,819,214 |
| Desahucio | 1,103,168 | 195,142 | 326,571 | 971,739 |
| | <u>4,804,661</u> | <u>557,616</u> | <u>571,324</u> | <u>4,790,953</u> |

(1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimo tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

(2) Al 31 de diciembre de 2017, culminó el plazo de duración de la garantía por la compra de Fanapisa S.A., para cubrir posibles pasivos no identificados y se procedió hacer uso de la provisión.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 4.02% | 4.14% |
| Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales) | 1.50% | 3.00% |
| Tasa de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tabla de rotación (promedio) | 14.93% | 16.36% |
| Vida laboral promedio remanente | 7.69 | 7.72 |

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Total</u> | |
|---|-------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Al 1 de enero | 3,819,214 | 3,701,493 | 971,739 | 1,103,168 | 4,790,953 | 4,804,661 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 392,068 | 519,884 | 117,234 | 147,044 | 509,302 | 666,928 |
| Costo financiero | 158,116 | 161,385 | 40,230 | 48,098 | 198,346 | 209,483 |
| Pérdidas /(ganancias) actuariales ORI (1) | (224,675) | (183,373) | 91,242 | (208,819) | (133,433) | (392,192) |
| Beneficios pagados | (24,715) | (61,380) | (142,236) | (117,752) | (166,951) | (179,132) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (146,965) | (318,795) | - | - | (146,965) | (318,795) |
| Al 31 de diciembre | <u>3,973,043</u> | <u>3,819,214</u> | <u>1,078,209</u> | <u>971,739</u> | <u>5,051,252</u> | <u>4,790,953</u> |

- (1) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos, y se registran en otros resultados integrales (ORI).

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Total</u> | |
|---|-------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Costo laboral por servicios actuariales | 392,068 | 519,884 | 117,234 | 147,044 | 509,302 | 666,928 |
| Costo financiero | 158,116 | 161,385 | 40,230 | 48,098 | 198,346 | 209,483 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (146,965) | (318,795) | - | - | (146,965) | (318,795) |
| Al 31 de diciembre | <u>403,219</u> | <u>362,474</u> | <u>157,464</u> | <u>195,142</u> | <u>560,683</u> | <u>557,616</u> |

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$17,206,889, que comprende 17,206,889 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

| <u>Nombre de accionistas</u> | <u>País</u> | <u>Número de acciones</u> | <u>Participación %</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| The Sherwin Williams Company | Estados Unidos de América | 16,601,000 | 96.48% |
| The Sherwin Williams Internacional Holdings LLC | Estados Unidos de América | 605,889 | 3.52% |
| | | <u>17,206,889</u> | |

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" (incluida en Resultados acumulados)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. DIVIDENDOS DECLARADOS

Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado las siguientes declaraciones de dividendos sobre utilidades a los Accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por las siguientes Juntas Generales de Accionistas:

| <u>2017</u> | <u>US\$</u> |
|-----------------------|------------------|
| 5 de junio de 2017 | <u>3,500,000</u> |
| <u>2016</u> | |
| 19 de febrero de 2016 | <u>4,000,000</u> |

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| <u>2017</u> | <u>Costo</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>Gastos de</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| <u>Descripción</u> | <u>de ventas</u> | | <u>administración</u> | |
| Costos de fabricación | 43,117,741 | - | - | 43,117,741 |
| De personal | 4,551,710 | 8,482,665 | 2,614,544 | 15,648,919 |
| De distribución | 2,424,905 | - | - | 2,424,905 |
| De publicidad y mercadeo | - | 2,396,755 | - | 2,396,755 |
| Comisiones en ventas | 622,084 | 413,139 | - | 1,035,223 |
| Depreciación y deterioro | 898,888 | 424,686 | 116,177 | 1,439,751 |
| Mantenimiento | 972,695 | 358,549 | 44,209 | 1,375,453 |
| Otros | 561,071 | 928,944 | 341,832 | 1,831,847 |
| Honorarios y gastos legales | 100,558 | 211,248 | 513,790 | 825,596 |
| Participación trabajadores | 196,584 | 217,043 | 96,958 | 510,585 |
| Arriendos | - | 1,063,772 | 11,701 | 1,075,473 |
| Jubilación patronal y desahucio | 205,782 | 253,981 | 100,920 | 560,683 |
| Gastos de viaje | 203,564 | 465,116 | 164,174 | 832,854 |
| Servicios básicos | 319,957 | 257,113 | 91,636 | 668,706 |
| Impuestos y contribuciones | - | - | 326,268 | 326,268 |
| Amortizaciones | 519 | 75,288 | 90,406 | 166,213 |
| Seguros | 94,840 | 58,322 | 38,464 | 191,626 |
| De gestión | - | 74,750 | - | 74,750 |
| | <u>54,270,898</u> | <u>15,681,371</u> | <u>4,551,079</u> | <u>74,503,348</u> |

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2016</u> | <u>Descripción</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>Gastos de administración</u> | <u>Total</u> |
|-------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| | Costos de fabricación | 40,115,090 | - | - | 40,115,090 |
| | De personal | 4,219,779 | 7,432,510 | 2,460,550 | 14,112,839 |
| | De distribución | 1,914,151 | - | - | 1,914,151 |
| | De publicidad y mercadeo | 876,834 | 351,504 | - | 1,228,338 |
| | Comisiones en ventas | - | 2,731,569 | - | 2,731,569 |
| | Depreciación y deterioro | 840,028 | 415,733 | 223,608 | 1,479,369 |
| | Mantenimiento | 1,247,631 | 321,131 | 73,950 | 1,642,712 |
| | Otros | 704,891 | 916,467 | 218,175 | 1,839,533 |
| | Honorarios y gastos legales | 118,333 | 137,155 | 625,817 | 881,305 |
| | Participación trabajadores | 173,282 | 102,462 | 24,976 | 300,720 |
| | Arriendos | 10,751 | 899,214 | 2,240 | 912,205 |
| | Jubilación patronal y desahucio | 199,869 | 278,780 | 78,967 | 557,616 |
| | Gastos de viaje | 67,732 | 439,295 | 138,091 | 645,118 |
| | Servicios básicos | 302,763 | 171,885 | 72,326 | 546,974 |
| | Impuestos y contribuciones | - | - | 305,619 | 305,619 |
| | Amortizaciones | 1,185 | 61,098 | 95,846 | 158,129 |
| | Seguros | 74,037 | 57,617 | 50,110 | 181,764 |
| | De gestión | - | 61,285 | - | 61,285 |
| | | <u>50,866,356</u> | <u>14,377,705</u> | <u>4,370,275</u> | <u>69,614,336</u> |

24. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|--------------------|
| Aportaciones por Ley de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana | - | (475,180) |
| Otros gastos no operacionales | (106,523) | (580,327) (1) |
| | <u>(106,523)</u> | <u>(1,055,507)</u> |
| Venta de activos fijos | 79,910 | 11,288 |
| Otros ingresos | 109,668 | 120,637 |
| | <u>189,578</u> | <u>131,925</u> |
| | <u>83,055</u> | <u>(923,582)</u> |

(1) En el año 2016, la Compañía canceló US\$509,690 que corresponde a la Determinación de obligaciones tributarias del Impuesto a la renta del período fiscal 2011.

PINTURAS CÓNDROR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. OTROS GASTOS FINANCIEROS, NETO

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses ganados | <u>12,948</u> | <u>12,115</u> |
| Intereses y comisiones bancarias | (86,680) | (55,570) |
| Comisiones tarjetas de crédito | <u>(150,134)</u> | <u>(113,099)</u> |
| | <u>(236,814)</u> | <u>(168,669)</u> |
| | <u>(223,866)</u> | <u>(156,554)</u> |

26. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

a) Contratos de prestación de servicios logísticos especializados de transporte, almacenamiento y distribución de mercadería

La Compañía mantiene seis contratos por prestación de servicios de transporte y logística, a través de los cuales terceros se comprometen a prestar a Pinturas Cóndor S.A. los servicios de transporte, almacenamiento y distribución de los inventarios, cobranza y recepción de documentos; los cuales tienen una vigencia de un año y reconocen un pago que varía entre el 2% y 4% del valor total de la venta mensual efectuada. Por los años 2017 y 2016, el cargo generado por estos conceptos asciende a US\$1,035,223 y US\$2,731,569 respectivamente, valores registrados en el estado de resultados integrales de la Compañía como parte del rubro "comisiones" en los gastos de venta.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *