

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 del 2011 y fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 14 de diciembre del 2011 mediante Resolución SC.IJ.DJCPT.E.Q.11.005583, inscribiéndose el mismo en el Registro Mercantil el 26 de diciembre del 2011.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 574 y 592 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

1.2 Situación económica del Ecuador

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país, esto afectó al mercado de la construcción y por ende a la disminución de las ventas de nuestra compañía.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la caída de las ventas se debe a la baja de la inversión en el mercado de la construcción, así como la paralización de actividades a causa de protestas a nivel nacional en el mes octubre del 2019, que frenaron la recuperación de las ventas hasta el mes de noviembre del 2019, sin que se pueda cubrir el desfase llegando a tener una venta menor que en el período 2018. La Administración mantiene criterios conservadores para el segmento de la construcción

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

en los próximos años, por lo que el crecimiento en las ventas de la Compañía dependerá directamente del crecimiento de este segmento y de la inversión estatal que se de en los diferentes ámbitos y en los proyectos que impliquen sistemas de pintura.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo del 2020 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 del 2019 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.

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.

Con el objetivo de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los estados financieros del año 2018 con los del año 2019, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros del año 2018 en los rubros "cuentas por pagar comerciales" y "pasivos por contratos".

2.2 Nuevas normas y modificaciones

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2019:

- NIIF 16 - Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa - Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos - Modificaciones a la NIC 28.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 - 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 - incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Con relación a la NIIF 16, la Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de esta norma, la cual tuvo un impacto material (Nota 2.18).

Con relación con la CINIIF 23, en base a su revisión y análisis, no se han observado impactos en la aplicación de la mencionada interpretación debido a que la Administración de la Compañía en conjunto con sus asesores tributarios no han identificado tratamientos fiscales que podrían no ser aceptados en los próximos años fiscales sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
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, 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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 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.

(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

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- *Costo amortizado*: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.5.4 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “Cuentas por cobrar comerciales” y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

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.

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

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.5.5 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.6 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Pinturas Cóndor S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 7).

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Cuentas por pagar comerciales" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 y 120 días según la negociación directa con los proveedores.

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.

2.7 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.

2.8 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, materiales y suministros 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 costo de los inventarios de productos en proceso y 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.

Las importaciones en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento (si hubiere) determinada por la Administración de la Compañía se realiza 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 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 es calculada bajo políticas del Grupo la cual está alineada a las políticas contables en Ecuador bajo IFRS. La provisión se carga a los resultados del año.

2.9 Activos 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

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, incluyen bienes inmuebles que no son utilizados en las operaciones de la Compañía y que fueron recibidos de clientes en dación de pago.

2.10 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. La depreciación de propiedades, planta y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. 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.

Las Propiedades, planta y equipos incluyen equipos entregados a clientes bajo la figura legal de comodato, sin transferencia de dominio, y son clasificados en el rubro "maquinaria y equipos" al momento de su adquisición, fecha que no varía significativamente de la fecha de firma de los respectivos contratos de comodato, cuando los equipos son entregados a los clientes y empieza su depreciación. Estos equipos solo dan lugar al registro de ingresos por venta si los clientes manifiestan su interés en adquirir los activos citados y la Compañía concede su venta, una vez que ha concluido el plazo estimado por la Administración como vida útil para propósitos operacionales de tales activos (10 años). Estos equipos son

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

de características similares y pueden ser removidos de las instalaciones de los clientes y colocados en otros clientes sin originar costos significativos en su traslado.

2.11 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 período 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.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de activo intangible</u>	<u>Número de años</u>
Lista de clientes (1)	10
Software	3
Adecuaciones en locales comerciales arrendados	5

(1) Corresponde a activos intangibles adquiridos a través de la combinación de negocios y se amortizan en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada de 10 años.

2.12 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de 2019 y 2018, no se reconoció ninguna pérdida por deterioro.

2.13 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento. - La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo</u> <u>identificado</u>	<u>Uso del</u> <u>activo identificado</u>	<u>Período de</u> <u>inicio</u>	<u>Año de</u> <u>terminación</u>
Inmueble	Local Comercial _Ruiz de Castilla 763 y Andagoya	oct-13	oct-20
Inmueble	Local Comercial _Av. Mariscal Sucre 105 y Toacazo	oct-13	oct-20
Inmueble	Local Comercial _Av. General Enríquez 3373 e Isla Rábida.	ene-15	ene-20
Inmueble	Local Comercial _Av. Interoceánica km 11 1/2 y Av. Siena. .	mar-15	mar-20
Inmueble	Local Comercial _Av 6 de diciembre N46-215 y av Inca , Quito	dic-17	dic-19
Inmueble	Local Comercial _Av. Fco de Orellana, Mz 235, Solar 4, Sector los Vergeles.	oct-15	sep-20
Inmueble	Local Comercial _Rodolfo Baquerizo Nazur y Demetrio Aguilera Malta , 9na etapa.	oct-13	sep-20
Inmueble	Local Comercial _Av. Shyris N39-144 y el Universo	nov-18	nov-23
Inmueble	Local Comercial _Cda Kennedy Vieja, calle 2da N°101 y Av Jhon F Kenndy	jul-19	abr-24
Inmueble	Local Comercial _Aguirre 1201 y Pedro Moncayo esq.	ene-17	ene-20
Inmueble	Local Comercial _C.C. Rio Plaza oficinas 8-9, Samborondo n km 1s/n.	feb-13	feb-20
Inmueble	Local Comercial _Av Leon Febres Cordero KM 1CC Palmora Plaza local	ene-17	sep-24
Inmueble	Local Comercial _Rodrigo Pachano 1551 y Montalvo, diagonal a Ficoa Park	abr-18	abr-23
Inmueble	Local Comercial _Vía a la Costa Km 11 1/2 Centro Comercial Blue Coast.	dic-16	dic-19
Inmueble	Local Comercial _Av. Mariscal Sucre N52-119 y Amalia Eguiguren.	jul-17	jul-21
Inmueble	Local Comercial _Av. Domingo Comin 724 entre Oriente y calle C. Local No.1CCPlaza.	nov-15	oct-20
Inmueble	Local Comercial _Centro Comercial " Centro Cumbaya" Av. Interoceánica s/N, Local No.8.	sep-15	sep-20
Inmueble	Local Comercial _Av. Eloy Alfaro N60-.172 y de los Helechos Parroquia Comité del Pueblo.	nov-15	oct-20
Inmueble	Local Comercial _Victor Emilio Estrada y Ficus esquina	ene-16	dic-20
Inmueble	Local Comercial _Calle principal Capitán Giovanni Calles Lazcano.	mar-16	mar-21
Inmueble	Local Comercial _Diego Vásquez de Cepeda N76-343 y Alberto Einstein	abr-16	abr-21
Inmueble	Local Comercial _Av. 25 de junio, Km. 5	jun-16	jun-21
Inmueble	Local Comercial _Av. Fray Vicente Solano s/n, intersección con la Av. Remigio Crespo Toral	jul-16	jul-21
Inmueble	Local Comercial _Av. Las Americas S/N y Pasaje Mexico	jul-16	jul-21
Inmueble	Local Comercial _Avenida González Suárez 4-130 y Octavio Díaz	jul-16	jun-21
Inmueble	Local Comercial _Av. 4 de Noviembre y calle 16 diagonal a la compañía de Hielo Polar	oct-16	sep-21
Inmueble	Local Comercial _Av. Reales Tamarindos y Calle del Tenis Club diagonal al Parque La Rotonda ,	nov-16	nov-21
Inmueble	Local Comercial _Mall del Pacífico Av. 4 de Noviembre (Avenida Malecón) entre avenida 23 y calle 20	dic-17	dic-19
Inmueble	Local Comercial _Vía Chone 242 y Padre Schumacher	mar-18	mar-23
Inmueble	Local Comercial _Av. Quevedo Km 3.5 y Araucanos esquina	oct-17	oct-22
Inmueble	Local Comercial _Calle 27 Av 8 y 12 SL10 Mz 12 Sector 10 Simón Bolívar	ene-19	dic-24
Inmueble	Local Comercial _Av 25 de Julio s/n y Calle 8va	ene-19	dic-24
Inmueble	Local Comercial _Viracochabamba 1-40 y Av.Huayna Capac	mar-19	feb-24
Inmueble	Local Comercial _Av. Juan Tanca Marengo km 5 1/2 vía Daule, Lote Santa Adriana manzana 1, solar 4.	oct-15	sep-20

PINTURAS CÓNDROR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de activo</u> <u>identificado</u>	<u>Uso del</u> <u>activo identificado</u>	<u>Período de</u> <u>inicio</u>	<u>Año de</u> <u>terminación</u>
Vehículo	8LDC8037410383112	dic-17	dic-20
Vehículo	8LDCB0379J0379654	dic-17	dic-20
Vehículo	8LDCB0374J0379027	dic-17	dic-20
Vehículo	ELDCB0370J0379025	dic-17	dic-20
Vehículo	8LBETF3R1J0379392	dic-17	dic-20
Vehículo	8LBETF3R7J0379381	dic-17	dic-20
Vehículo	8LATW5268J0367129	dic-17	dic-20
Vehículo	JM7KF2W7AK0207501	oct-18	oct-21
Vehículo	JM7KF2W7AK0220193	ene-19	ene-22
Vehículo	Ref. 1164 - b	oct-18	oct-21

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción (Si aplicare).
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía, puesto que no existen financiamientos recientes.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía para la determinación del pasivo por arrendamiento es del 10.02% que corresponde a tasas referenciales obtenidas del Banco Central del Ecuador para créditos inmobiliarios, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática y algunos vehículos.

Opciones de terminación y extensión. - Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o periodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El plazo no cancelable oscila, dependiendo del contrato, entre 12 a 60 meses con períodos de renovación de 12, 36 y 60 meses para locales comerciales, mientras que en vehículos no se renovará el plazo.

2.14 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.

2.14.1 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen 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.

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 2019 y 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

2.14.2 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.

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.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto diferido está calculado a partir del 2019 considerando una tasa del 25%, que es la tasa de Impuesto a la renta aplicable a partir del año 2019.

2.15. Beneficios sociales

2.15.1 Corrientes: 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 con 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) Otros beneficios: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

2.15.2 No corrientes (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 con las leyes vigentes, en los casos 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 las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa 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 una tasa de 4.21% (2018: 4.25%), anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América los cuales están 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 hasta su vencimiento.

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.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.16 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.

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.

2.17 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 por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y hasta 90 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo

Los ingresos son reconocidos de la siguiente forma:

2.17.1 Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

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.

2.17.2 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.

2.17.3 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a emitir una nota de crédito para descontar a clientes que hayan cumplido en la respectiva meta en compras de inventario.

2.18 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.13.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 10.02%.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo, la Compañía no mantiene arrendamientos a corto plazo.
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	<u>9,495,185</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019 (1)	<u>4,102,873</u>
Clasificación:	
Pasivos de arrendamiento corriente	674,812
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>3,428,061</u>
	<u>4,102,873</u>

(1) Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción

El pasivo del arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos no realizados de los arrendamientos descontados a una tasa incremental de los préstamos del arrendatario. Posteriormente el pasivo por arrendamiento es ajustado por intereses y pagos.

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

El costo del activo por derecho de uso es igual al valor presente de los pagos mensuales futuros establecidos en cada uno de los contratos sin incluir las alícuotas del arrendamiento menos pagos iniciales por concesión (en caso de existir) que se designó como valor residual del activo. Los pagos de los arrendamientos son al inicio de los períodos mensuales (pagos anticipados) en el caso de locales comerciales y pagos al final del mes en el caso de vehículos.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$3,656,007
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$4,102,873
- Activo por impuesto diferido: aumento de US\$110,272

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

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

La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.

(c) Provisiones por beneficios a empleados:

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) 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 se revertirán en el futuro.

(e) Provisiones por obsolescencia:

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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 2019, 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.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo de precios

Para administrar su exposición al riesgo de precios que surge en instrumentos de capital, la Compañía diversifica su portafolio. La diversificación del portafolio se efectúa de acuerdo con los límites establecidos por la Compañía.

(b) Riesgo de crédito

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 2% de los ingresos de la Compañía, existen solo 2 clientes que tienen un peso mayor al 4% de la cartera de la Compañía, si tomamos en cuenta los 10 clientes con el mayor peso de la cartera estos suman el 22%. La mayor parte de los cuales tienen garantías reales como firma de letras de cambio; en consecuencia, el riesgo está controlado. La cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 12 meses y periódicamente se hacen revisiones de la posición de cartera de la Compañía y de los clientes atrasados.

Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante garantías como letras de cambio y pagarés que, al cierre del 2019, representan la mayoría de las cuentas por cobrar de la Compañía. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

El riesgo de crédito incluye depósitos con bancos y otros instrumentos financieros. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<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 a septiembre del 2019.

(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>
<u>Al 31 de diciembre de 2019:</u>	
Cuentas por pagar comerciales	11,838,458
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	959,182
	<u>12,797,640</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2018:</u>	
Cuentas por pagar comerciales	13,613,551
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,076,758
	<u>15,690,309</u>

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Recursos de terceros	12,797,640	15,690,309
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,068,530)	(2,393,358)
Deuda neta	<u>12,129,079</u>	<u>13,296,951</u>
Total patrimonio	<u>33,238,379</u>	<u>33,160,764</u>
Capital total	<u>45,367,458</u>	<u>46,457,715</u>
Ratio de apalancamiento	27%	29%

En 2019 el ratio de apalancamiento disminuyó debido al decremento en las cuentas por pagar a compañías relacionadas y comerciales.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 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 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,068,530	-	2,393,358	-
Cuentas por cobrar comerciales	13,440,362	-	15,672,781	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	953,315	-	991,058	-
Total activos financieros	<u>15,462,207</u>	<u>-</u>	<u>19,057,197</u>	<u>-</u>

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas por pagar comerciales	11,838,458	-	13,613,551	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	959,182	-	2,076,758	-
Total pasivos financieros	12,797,640	-	15,690,309	-

5.2 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 debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	5,230	5,230
Bancos Locales (1)	1,063,300	2,388,128
	<u>1,068,530</u>	<u>2,393,358</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales	15,808,007	17,689,711
Clientes exterior	12,107	51,129
Franquiciados (1)	184,129	184,129
(-) Provisión para cuentas incobrables	(2,563,881)	(2,252,188)
	<u>13,440,362</u>	<u>15,672,781</u>

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 2019, la provisión por deterioro cubre la totalidad de estos valores.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

	2019		2018	
Cartera corriente	11,175,218	69.83%	13,602,633	75.89%
Vencidas				
De 0 a 30 días	1,506,766	9.41%	1,562,921	8.72%
De 31 a 60 días	462,959	2.89%	394,030	2.20%
De 61 a 90 días	266,346	1.66%	125,874	0.70%
De 91 a 180 días	448,328	2.80%	228,479	1.27%
Mas de 180 días	2,144,626	13.40%	2,011,032	11.22%
	16,004,243	100.00%	17,924,969	100.00%
(-) Provisión por deterioro	(2,563,881)		(2,252,188)	
Total	13,440,362		15,672,781	

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Las ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en el análisis histórico de los recaudos de los clientes. Este ratio aplica a la cartera por vencer y cartera vencida. La cartera comercial vencida a más de un año se provisiona al 100%.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes en base a la calidad crediticia de los clientes y a eventos pasados.

PINTURAS CÓNDOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Deudores comerciales	Provisión para cuentas incobrables	Ratio %
Cartera corriente	11,175,218	459,950	4.12%
Vencidas			
De 0 a 30 días	1,506,766	62,047	4.12%
De 31 a 60 días	462,959	20,761	4.48%
De 61 a 90 días	266,346	11,004	4.13%
De 91 a 180 días	448,328	18,522	4.13%
Mas de 180 días	2,144,626	1,991,597	92.86%
Total	16,004,243	2,563,881	16.02%

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Deudores comerciales	Provisión para cuentas incobrables	Ratio %
Cartera corriente	13,602,633	560,428	4.12%
Vencidas			
De 0 a 30 días	1,562,921	64,392	4.12%
De 31 a 60 días	394,030	16,234	4.12%
De 61 a 90 días	125,874	5,186	4.12%
De 91 a 180 días	228,479	9,413	4.12%
Mas de 180 días	2,011,032	1,596,535	79.39%
Total	17,924,969	2,252,188	12.56%

El movimiento de la provisión por de deterioro de cartera, es el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	2,252,188	2,413,012
Incrementos	557,093	54,123
Adopción NIIF 9 - Instrumentos Financieros	-	26,809
Utilizaciones	(245,400)	(241,756)
Saldo final	2,563,881	2,252,188

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD de períodos anteriores (1)	2,328,659	2,223,602
Retenciones en la fuente de períodos anteriores (2)	2,022,186	1,268,328
Retenciones en la fuente del período actual	670,480	762,064
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del período actual	<u>120,875</u>	<u>201,571</u>
	<u>5,142,200</u>	<u>4,455,565</u>

- (1) Con fecha 20 de abril de 2018, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas -SRI la solicitud de devolución del ISD de los años 2014, 2015 y 2016 por US\$616,123, US\$816,218 y US\$75,829 respectivamente que en total suman US\$1,508,170. Mediante resolución No. 117012018RDEV335211, de fecha 11 de octubre del 2018, el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente la solicitud de devolución de los años 2015 y 2016 devolviendo US\$125,591 y US\$75,829 respectivamente; y, negó la solicitud de devolución del año 2014. Sobre la mencionada resolución la Compañía presentó un Recurso de Revisión por los valores negados y con fecha 10 de junio de 2019, mediante Resolución No. 917012019RREV000184, el Servicio de Rentas Internas no aceptó el mencionado Recurso de Revisión.
- (2) Con fecha 17 de abril del 2019, la Compañía presentó el reclamo por retenciones en la fuente de Impuesto a la renta correspondiente al año 2015 por US\$667,499. Mediante oficio No. 117012019ODEV01336 de fecha 6 de junio de 2019 emitido por el Servicio de Rentas Internas, declara el reclamo improcedente.

Con fecha 29 de agosto de 2019, la Administración de la Compañía en conjunto con sus asesores legales presentaron una demanda de impugnación, y concluyeron que no es necesario dar de baja este crédito tributario por cuanto cuentan con suficientes argumentos de hecho y de derecho incluidos en la demanda para obtener una sentencia favorable.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	7,475,400	7,998,452
Materia prima	6,598,510	5,303,408
Materiales y suministros	353,968	322,950
Productos en proceso	510,401	608,694
Inventarios en tránsito	1,152,916	1,327,802
(-) Provisión por obsolescencia de inventarios (1)	<u>(557,981)</u>	<u>(516,850)</u>
	<u>15,533,214</u>	<u>15,044,456</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	516,850	726,793
Incrementos	492,064	162,969
Utilizaciones	<u>(450,933)</u>	<u>(372,912)</u>
Saldo final	<u>557,981</u>	<u>516,850</u>

10. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías	180,123	164,808
Pagos anticipados	134,280	107,921
Anticipos a proveedores	28,285	26,767
Otros	<u>109,191</u>	<u>246,574</u>
	<u>451,879</u>	<u>546,070</u>

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. 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 2018								
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	<u>5,340,541</u>	<u>3,844,220</u>	<u>4,184,600</u>	<u>409,886</u>	<u>167,989</u>	<u>502,937</u>	<u>1,786,074</u>	<u>16,236,247</u>
Movimiento 2018								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	2,323,110	2,323,110
Bajas costo	-	-	-	(1,226)	(280,613)	-	-	(281,839)
Bajas depreciación	-	-	-	1,226	250,672	-	-	251,898
Reclasificaciones	-	310,471	640,900	169,546	-	250,141	(1,371,058)	-
Otros ajustes, netos	-	(2,434)	-	-	-	-	-	(2,434)
Depreciación	-	(513,030)	(625,779)	(72,082)	(68,056)	(253,942)	-	(1,532,889)
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	-	(204,993)	15,121	97,464	(97,997)	(3,801)	952,052	757,846
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	5,340,541	9,206,681	11,055,392	1,479,502	304,477	3,067,843	2,738,126	33,192,562
Depreciación acumulada	-	(5,567,454)	(6,855,671)	(972,151)	(234,486)	(2,568,707)	-	(16,198,469)
Valor en libros	<u>5,340,541</u>	<u>3,639,227</u>	<u>4,199,721</u>	<u>507,351</u>	<u>69,991</u>	<u>499,136</u>	<u>2,738,126</u>	<u>16,994,093</u>
Movimiento 2019								
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	1,598,992	1,598,992
Bajas costo	-	-	(1,047)	(62,474)	(52,623)	-	-	(116,144)
Bajas depreciación	-	-	1,047	60,274	23,680	-	-	85,001
Reclasificaciones (2)	-	752,420	1,921,217	135,172	-	235,386	(3,044,195)	-
Otros ajustes al costo	-	(9,631)	-	-	-	-	(74,609)	(84,240)
Depreciación	-	(527,685)	(657,943)	(87,172)	(32,501)	(226,374)	-	(1,531,675)
Valor en libros al 31 de diciembre 2019	-	215,104	1,263,274	45,800	(61,444)	9,012	(1,519,812)	(48,066)
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	5,340,541	9,949,470	12,975,562	1,552,200	251,854	3,303,229	1,218,314	34,591,170
Depreciación acumulada	-	(6,095,139)	(7,512,567)	(999,049)	(243,307)	(2,795,081)	-	(17,645,143)
Valor en libros	<u>5,340,541</u>	<u>3,854,331</u>	<u>5,462,995</u>	<u>553,151</u>	<u>8,547</u>	<u>508,148</u>	<u>1,218,314</u>	<u>16,946,027</u>

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En 2019 corresponde principalmente a adiciones de maquinarias, equipos y mejoras en instalaciones que posteriormente son reclasificadas de acuerdo con la naturaleza de cada activo.
- (2) En 2019 se realizó la activación de máquinas envasadoras por US\$532,000, tanques y sus componentes por US\$880,000, sistemas contra incendios y pararrayos por US\$540,000, y otras mejoras e instalaciones en la planta principal.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>Software</u>	<u>Otros (2)</u>	<u>Lista de clientes (1)</u>	<u>Total</u>
<u>Descripción</u>				
Al 1 de enero del 2018				
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>
Movimiento 2018				
Adiciones	-	78,855	-	78,855
Amortización	(9,820)	(84,612)	(90,327)	(184,759)
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	<u>(9,820)</u>	<u>(5,758)</u>	<u>(90,327)</u>	<u>(105,905)</u>
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	731,241	508,262	903,272	2,142,775
Amortización acumulada	(707,093)	(301,251)	(700,035)	(1,708,379)
Valor en libros	<u>24,148</u>	<u>207,011</u>	<u>203,237</u>	<u>434,396</u>
Movimiento 2019				
Adiciones	-	54,211	-	54,211
Amortización	(9,820)	(93,340)	(90,327)	(193,487)
Valor en libros al 31 de diciembre 2019	<u>(9,820)</u>	<u>(93,340)</u>	<u>(90,327)</u>	<u>(139,276)</u>
Al 31 de diciembre del 2019				
Costo	731,241	562,473	903,272	2,196,986
Amortización acumulada	(716,913)	(394,592)	(790,361)	(1,901,866)
Valor en libros	<u>14,328</u>	<u>167,881</u>	<u>112,911</u>	<u>295,120</u>

- (1) La "Lista de clientes" es un activo intangible que fue adquirido en la compra de la compañía Fanapisa S.A.
- (2) Corresponde a mejoras en adecuaciones de locales comerciales arrendados.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	31 de diciembre <u>2019</u>	1 de enero <u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso:</u>		
Locales comerciales	3,515,898	3,457,604
Vehículos	<u>138,208</u>	<u>198,403</u>
	<u>3,654,106</u>	<u>3,656,007</u>
<u>Pasivos por arrendamientos:</u>		
Corriente	549,738	674,812
No corriente	<u>3,624,246</u>	<u>3,428,061</u>
	<u>4,173,984</u>	<u>4,102,873</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$706,107 por locales comerciales y de US\$39,816 por vehículos.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso:</u>	
Locales comerciales	647,813
Vehículos	<u>100,011</u>
	<u>747,824</u>
<u>Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros):</u>	
Locales comerciales	454,424
Vehículos	<u>16,935</u>
	<u>471,359</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$858,947 para locales comerciales y de US\$113,809 para vehículos.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	7,272,827	9,084,202
Proveedores del exterior	<u>4,032,760</u>	<u>3,888,829</u>
	<u>11,305,587</u>	<u>12,973,031</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directa 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>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Sherwin Williams Perú S.R.L.(1)	Entidad del Grupo	Comercial	503,555	239,059
Sherwin Williams Colombia SAS (1)	Entidad del Grupo	Comercial	320,325	639,028
Cia Sherwin Williams S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	120,803	-
Sherwin Williams Chile S.A.(1)	Entidad del Grupo	Comercial	3,989	14,763
Sherwin Williams Company	Accionista	Comercial	3,345	-
Sherwin Williams Argentina	Entidad del Grupo	Comercial	<u>1,298</u>	<u>98,208</u>
			<u>953,315</u>	<u>991,058</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
The Sherwin Williams Company (2)	Accionista	Comercial	518,522	1,473,768
Sherwin Williams Do Brasil Industria e Comercio Ltda. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	394,622	452,236
Cia Sherwin Williams S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	38,400	67,831
Sherwin Williams Colombia SAS (2)	Entidad del Grupo	Comercial	4,245	55,872
Otras menores	Entidad del Grupo	Comercial	<u>3,393</u>	<u>27,051</u>
			<u>959,182</u>	<u>2,076,758</u>

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

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

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

Un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Importaciones de materia prima y producto terminado:</u>				
The Sherw in Williams Company	Accionista	Comercial	1,447,229	1,734,244
Sherw in Williams Do Brasil Industria e Comercio Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1,425,512	1,501,164
Sherw in Williams Colombia SAS	Entidad del Grupo	Comercial	27,786	29,301
Cía. Sherw in Williams S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	23,684	8,200
Sherw in Williams Chile	Entidad del Grupo	Comercial	14,282	67,697
Sherw in Williams Argentina	Entidad del Grupo	Comercial	6,155	3,256
			<u>2,944,648</u>	<u>3,343,862</u>
<u>Exportaciones de inventarios de producto terminado:</u>				
Sherw in Williams Perú SRL	Entidad del Grupo	Comercial	1,320,055	925,398
Sherw in Williams Colombia SAS	Entidad del Grupo	Comercial	379,279	272,378
Cía. Sherw in Williams S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	5,877	98,157
Sherw in Williams Chile S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,151	2,334
			<u>1,706,362</u>	<u>1,298,267</u>
<u>Servicios administrativos recibidos:</u>				
Cía. Sherw in Williams S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	78,655	65,262
<u>Reembolsos de gastos pagados:</u>				
Sherw in Williams Perú SRL	Entidad del Grupo	Comercial	685	2,359
Sherw in Williams Colombia SAS	Entidad del Grupo	Comercial	80	2,967
			<u>765</u>	<u>5,326</u>
<u>Reembolsos de gastos cobrados:</u>				
Sherw in Williams Perú SRL	Entidad del Grupo	Comercial	41,820	33,506
Sherw in Williams Colombia SAS	Entidad del Grupo	Comercial	1,730	-
The Sherw in Williams Company	Accionista	Comercial	217	-
			<u>43,767</u>	<u>33,506</u>
<u>Compra de activos fijos:</u>				
Sherw in Williams Colombia SAS	Entidad del Grupo	Comercial	-	44,849

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Sherwin Williams Company:</u>	Accionista		
Dividendos		1,500,000	-
Reembolso de anticipos		292,899	138,207
Egreso por regalías		247,902	295,135
Adquisición de bienes intangibles		69,484	67,038
		<u>2,110,285</u>	<u>500,380</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos fijos	862,115	876,660
Sueldos variables	360,795	282,309
Beneficios sociales	216,768	207,260
Beneficios no monetarios	27,360	30,102
	<u>1,467,038</u>	<u>1,396,331</u>

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	313,086	300,652
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	94,887	120,014
	<u>407,973</u>	<u>420,666</u>

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 a 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

(b) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,146,770	1,315,885
Impuesto a la renta diferido	<u>(133,753)</u>	<u>(111,870)</u>
Gasto por Impuesto a la renta	<u><u>1,013,017</u></u>	<u><u>1,204,015</u></u>

(c) Conciliación tributaria - contable

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	3,113,984	5,241,411
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(467,097)</u>	<u>(786,212)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	2,646,887	4,455,199
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>1,940,195</u>	<u>808,345</u>
Base tributaria	4,587,082	5,263,544
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,146,770</u>	<u>1,315,885</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (2)	<u>632,793</u>	<u>655,759</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u><u>1,146,770</u></u>	<u><u>1,315,885</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre corresponde principalmente a: i) US\$850,310 por provisión para jubilación patronal y desahucio (2018: US\$736,519), ii) US\$557,093 por provisión de cuentas incobrables (2018: US\$6,805), iii) US\$399,970 por provisión para contribución solidaria (Nota 19); y, iv) US\$132,822 por concepto de provisiones varias (2018: US\$65,020).
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.14, ascendía a US\$632,793 (2018: US\$1,315,886), la base tributaria genera un Impuesto a la renta causado de US\$1,146,770 (2018: US\$746,926), consecuentemente se considera al Impuesto a la renta causado como el Impuesto a la renta definitivo.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Que se liquidará dentro de 12 meses	139,495	129,212
Que se liquidará después de 12 meses	<u>306,339</u>	<u>182,869</u>
	<u>445,834</u>	<u>312,081</u>

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

	<u>Deterioro de inventarios</u>	<u>Provisión jubilación patronal</u>	<u>Provisión por desahucio</u>	<u>Deterioro de propiedad, planta y equipo</u>	<u>NIIF 16 Arrendamientos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	181,698	-	-	18,513	-	200,211
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(52,486)</u>	<u>127,669</u>	<u>36,687</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111,870</u>
Al 31 de diciembre del 2018	129,212	127,669	36,687	18,513	-	312,081
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>10,283</u>	<u>(9,529)</u>	<u>3,030</u>	<u>-</u>	<u>129,969</u>	<u>133,753</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>139,495</u>	<u>118,140</u>	<u>39,717</u>	<u>18,513</u>	<u>129,969</u>	<u>445,834</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	2,646,887	4,455,199
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Gastos Impuesto a la renta	661,722	1,113,800
Efecto de gastos no deducibles y otros:		
Gastos no deducibles	485,048	202,085
Impuesto a la renta diferido	<u>(133,753)</u>	<u>(111,870)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>1,013,017</u>	<u>1,204,015</u>
Tasa efectiva	<u>38%</u>	<u>27%</u>

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2020 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011.

La Administración de la Compañía a pesar de no encontrarse alcanzado por la referida norma, efectuará el informe y manifiesta que basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del año 2018, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) que las transacciones del año 2019 son similares a las transacciones del año 2018, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019.

(f) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal efecto en los estados financieros del año 2019 tiene la Contribución única y temporal y su no deducibilidad para efecto de cálculo de Impuesto a la renta.

18. PROVISIONES

Composición y clasificación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribución única y temporal:		
Corto plazo	133,323	-
Largo plazo	<u>266,646</u>	<u>-</u>
	<u>399,969</u>	<u>-</u>

Corresponde al registro de provisiones por la Contribución única y temporal establecida por el Estado Ecuatoriano, a ser canceladas en los meses de marzo de los años 2020, 2021 y 2022, sobre el cual la Compañía efectuó un registro con cargo a otros gastos por US\$359,454 (Ver Nota 27) y gastos financieros por US\$40,515 (Ver Nota 28).

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. PASIVOS POR CONTRATOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión rebates comercial (1)	<u>532,871</u>	<u>640,520</u>

- (1) Corresponde a la provisión mensual efectuada por el beneficio entregado a los clientes debido al cumplimiento en su meta de compras.

20. OBLIGACIONES SOCIALES CORRIENTES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2019				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Participación laboral	786,212	467,097	(786,212)	467,097
Beneficios sociales (1)	<u>1,189,992</u>	<u>15,387,615</u>	<u>(15,633,212)</u>	<u>944,395</u>
	<u>1,976,204</u>	<u>15,854,712</u>	<u>(16,419,424)</u>	<u>1,411,492</u>
Año 2018				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Participación laboral	510,585	786,212	510,585	786,212
Beneficios sociales (1)	<u>1,161,004</u>	<u>15,102,534</u>	<u>15,073,546</u>	<u>1,189,992</u>
	<u>1,671,589</u>	<u>15,888,746</u>	<u>15,584,131</u>	<u>1,976,204</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.

21. BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	4,438,626	4,482,045
Desahucio	<u>1,124,143</u>	<u>1,175,489</u>
	<u>5,562,769</u>	<u>5,657,534</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

servicios para la Compañía.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	4,482,045	3,973,043	1,175,489	1,078,209	5,657,534	5,051,252
Costo laboral por servicios actuariales	476,631	417,543	139,676	120,996	616,307	538,539
Costo financiero	185,389	155,765	48,459	42,215	233,848	197,980
Pérdidas/(ganancias) actuariales - ORI (1)	(117,625)	95,030	(55,153)	19,878	(172,778)	114,908
Beneficios pagados	(37,157)	(30,589)	(184,328)	(85,809)	(221,485)	(116,398)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(550,657)	(128,747)	-	-	(550,657)	(128,747)
Al 31 de diciembre	<u>4,438,626</u>	<u>4,482,045</u>	<u>1,124,143</u>	<u>1,175,489</u>	<u>5,562,769</u>	<u>5,657,534</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:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuariales	476,631	417,543	139,676	120,996	616,307	538,539
Costo financiero	185,389	155,765	48,459	42,215	233,848	197,980
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(332,824)	(106,403)	-	-	(332,824)	(106,403)
Al 31 de diciembre	<u>329,196</u>	<u>466,905</u>	<u>188,135</u>	<u>163,211</u>	<u>517,331</u>	<u>630,116</u>

Los importes reconocidos en Otros Resultados Integrales - ORI son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas/(ganancias) actuariales - ORI (1)	(117,625)	95,030	(55,153)	19,878	(172,778)	114,908
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(217,833)	(22,344)	-	-	(217,833)	(22,344)
Al 31 de diciembre	<u>(335,458)</u>	<u>72,686</u>	<u>(55,153)</u>	<u>19,878</u>	<u>(390,611)</u>	<u>92,564</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.65%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	13.99%
Vida laboral promedio remanente	7.47	7.68

PINTURAS CÓNDOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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>	<u>100%</u>

23. 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.

24. DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 18 de diciembre de 2019, se decretó la repartición y pago de dividendos por un total de US\$1,500,000 sobre las utilidades de los años 2015 y 2014 por US\$726,123 y US\$773,877, respectivamente.

PINTURAS CÓNDOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

25. INGRESOS POR VENTAS

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes en un punto en el tiempo, distribuidos en los siguientes grandes grupos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas locales	73,380,164	79,835,040
Ventas al exterior	1,749,975	1,383,091
	<u>75,130,139</u>	<u>81,218,131</u>

Los ingresos se reconocen en un punto en el tiempo. la Compañía tiene una única obligación de desempeño por la venta de bienes; y en un determinado número de contratos de venta con sus clientes, hay la obligación de conceder un descuento por volumen en compras, por el tiempo de vigencia de cada uno de los mencionados contratos, para lo cual se ha constituido un pasivo por contratos (Nota 19). La Compañía reconoce el ingreso por la venta de bienes a medida que se satisface cada obligación de desempeño. No existen costos de contratos asociados a los ingresos.

26. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u> <u>Descripción</u>	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos de</u> <u>venta</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>Total</u>
Costos de fabricación	41,332,840	-	-	41,332,840
Gastos de personal	4,271,200	8,530,140	2,586,275	15,387,615
Gastos de distribución	2,078,097	-	-	2,078,097
Publicidad y mercadeo	-	2,008,397	-	2,008,397
Depreciación de propiedades, planta y equipos	990,585	457,164	83,960	1,531,709
Mantenimiento	867,168	279,576	38,462	1,185,206
Honorarios y gastos legales	134,858	293,609	386,052	814,519
Depreciación de activos por derecho de uso	-	747,824	-	747,824
Gastos de viaje	196,462	392,579	121,075	710,116
Servicios básicos	315,804	214,498	71,310	601,612
Provisión para cuentas incobrables	-	557,093	-	557,093
Provisión de jubilación patronal y desahucio	263,134	249,263	4,934	517,331
Transporte de mercaderías	505,814	-	-	505,814
Participación a trabajadores	172,089	237,646	57,362	467,097
Comisiones en ventas	-	414,538	-	414,538
Impuestos y contribuciones	-	-	313,291	313,291
Arriendos	28,872	183,083	27,112	239,067
Amortizaciones	623	93,251	99,613	193,487
Seguros	118,792	47,127	21,323	187,242
Gastos de gestión	-	68,196	-	68,196
Otros menores	718,650	546,641	534,389	1,799,680
	<u>51,994,988</u>	<u>15,320,625</u>	<u>4,345,158</u>	<u>71,660,771</u>

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u> <u>Descripción</u>	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos de</u> <u>venta</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>Total</u>
Costos de fabricación	45,370,441	-	-	45,370,441
De personal	4,361,245	8,487,416	2,253,873	15,102,534
De distribución	2,391,184	-	-	2,391,184
De publicidad y mercadeo	-	2,322,483	-	2,322,483
Depreciación de propiedades, planta y equipos	927,703	495,221	109,965	1,532,889
Mantenimiento	927,256	276,983	50,194	1,254,433
Arriendos	-	1,140,592	3,504	1,144,096
Honorarios y gastos legales	144,813	223,232	544,698	912,743
Gastos de viaje	291,005	470,849	138,569	900,423
Participación trabajadores	260,740	363,173	162,298	786,211
Provisión de jubilación patronal y desahucio	207,904	326,526	95,685	630,115
Transporte de mercaderías	641,923	-	-	641,923
Servicios básicos	322,430	219,861	97,018	639,309
Comisiones en ventas	-	448,747	-	448,747
Impuestos y contribuciones	-	-	311,692	311,692
Amortizaciones	623	93,809	90,327	184,759
Seguros	97,578	64,680	21,704	183,962
De gestión	-	77,813	-	77,813
Provisión para cuentas incobrables	-	54,123	-	54,123
Otros	630,288	725,037	431,975	1,787,300
	<u>56,575,133</u>	<u>15,790,545</u>	<u>4,311,502</u>	<u>76,677,180</u>

27. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribución única y temporal (Nota 19)	(359,454)	-
Venta de activos fijos	(31,042)	-
Otros gastos varios	<u>(11,901)</u>	<u>(21,284)</u>
Total otros gastos	<u>(402,397)</u>	<u>(21,284)</u>
Reverso de bonos	89,136	-
Recuperación de cartera	51,570	-
Intereses y multas	15,587	-
Venta de activos fijos	-	84,329
Otros ingresos varios (1)	<u>147,448</u>	<u>103,613</u>
Total otros ingresos	<u>303,741</u>	<u>187,942</u>
	<u>(98,656)</u>	<u>166,658</u>

(1) Corresponde principalmente a facturación por la venta de inventarios considerados como desecho.

PINTURAS CÓNDOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

28. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo financiero en activos por derechos de uso - NIIF 16 (Nota 13)	(430,844)	-
Comisiones tarjetas de crédito	(200,514)	(181,100)
Intereses y comisiones bancarias	(60,871)	(76,725)
Contribución única y temporal (Nota 19)	(40,515)	-
Intereses ganados	<u>8,919</u>	<u>5,417</u>
	<u>(723,825)</u>	<u>(252,408)</u>

29. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

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 2019 y 2018, el cargo generado por estos conceptos asciende a US\$414,538 y US\$448,747 respectivamente, valores registrados en el estado de resultados integrales de la Compañía como parte del rubro "comisiones" en los gastos de venta.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

* * * *