

# **Pinturas Ecuatorianas S. A. PINTUCO**

*Estados Financieros por el  
Año terminado el 31 de diciembre del 2016  
e Informe de los Auditores Independientes*

**PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 31
Abreviaturas:	
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Pinturas Ecuatorianas S. A. PINTUCO:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pinturas Ecuatorianas S. A. PINTUCO, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Pinturas Ecuatorianas S. A. PINTUCO al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB.

### **Fundamentos de la opinión**

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

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

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

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

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

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

### **Responsabilidad de la Administración y de los Accionistas de la Compañía por los estados financieros**

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

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

La Administración y los Accionistas de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

*Deloitte & Touche.*  
Guayaquil, Febrero 24, 2017  
SC-RNAE 019

*Jimmy Marín D.*  
Jimmy Marín D.  
Socio  
Registro #30.628

**PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>Notas</b>	<b>(Restablecidos)</b>		
		<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>	<b>01/01/15</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,582,405	700,173	573,701
Cuentas por cobrar	4, 17	6,245,879	8,530,626	9,491,815
Impuestos corrientes	9		10,371	
Inventarios	5	4,068,929	4,171,195	5,499,125
Otros activos		<u>56,665</u>	<u>68,081</u>	<u>22,129</u>
Total activos corrientes		<u>11,953,878</u>	<u>13,480,446</u>	<u>15,586,770</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades, planta y equipos	6	5,659,937	5,541,244	5,273,608
Activos intangibles		<u>5,563</u>	<u>11,127</u>	<u>138,172</u>
Otros activos		<u>3</u>	<u>3</u>	<u>16,002</u>
Total activos no corrientes		<u>5,665,503</u>	<u>5,552,374</u>	<u>5,427,782</u>
<hr/>				
<b>TOTAL</b>		<b><u>17,619,381</u></b>	<b><u>19,032,820</u></b>	<b><u>21,014,552</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Arturo Vélez Arango  
Representante Legal

---

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>(Restablecidos)</u>		
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>01/01/15</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos	7	588,390	1,780,968	1,903,527
Cuentas por pagar	8, 17	2,793,391	2,733,383	4,363,490
Obligaciones acumuladas	11	656,398	817,346	1,086,434
Impuestos corrientes	9	316,218	569,767	593,193
Total pasivos corrientes		<u>4,354,397</u>	<u>5,901,464</u>	<u>7,946,644</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Impuestos diferidos	9	106,753	124,079	
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>1,181,021</u>	<u>1,003,729</u>	<u>941,583</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,287,774</u>	<u>1,127,808</u>	<u>941,583</u>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>5,642,171</u></b>	<b><u>7,029,272</u></b>	<b><u>8,888,227</u></b>
<b>PATRIMONIO:</b>	<b>14</b>			
Capital social		3,619,753	3,619,753	3,619,753
Reservas		4,737,125	4,075,168	2,716,178
Utilidades retenidas		<u>3,620,332</u>	<u>4,308,627</u>	<u>5,790,394</u>
Total patrimonio		<u>11,977,210</u>	<u>12,003,548</u>	<u>12,126,325</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>17,619,381</u></b>	<b><u>19,032,820</u></b>	<b><u>21,014,552</u></b>

---



CPA. Jazmín Borja Carreño  
Contadora General

**PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

		<b>Año terminado (Restablecido)</b>	
	<b>Notas</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
INGRESOS	15, 17	22,797,262	25,446,023
COSTO DE VENTAS	16, 17	(12,998,107)	(14,787,440)
MARGEN BRUTO		9,799,155	10,658,583
Gastos de ventas	16	(6,150,913)	(6,051,536)
Gastos de administración	16	(1,538,963)	(1,779,869)
Gastos financieros, neto		(163,121)	(164,064)
Otros ingresos, neto		<u>159,171</u>	<u>418,695</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,105,329</u>	<u>3,081,809</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		599,273	824,742
Diferido		(17,326)	131,571
Total	9	<u>581,947</u>	<u>956,313</u>
UTILIDAD DEL AÑO		1,523,382	2,125,496
Otros resultados integrales:			
Pérdida (ganancia) actuarial		(49,720)	51,727
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,473,662</u>	<u>2,177,223</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Carlos Arturo Vélez Arango  
Representante Legal

CPA. Jazmín Borja Carreño  
Contadora General

**PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> ... ( en U.S. dólares)...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2015 (previamente reportados)	3,619,753	2,716,178	5,963,422	12,299,353
Efecto de cambio en políticas contables:				
Medición de beneficios definidos, nota 18	_____	_____	(173,028)	(173,028)
Enero 1, 2015 (reestablecido)	3,619,753	2,716,178	5,790,394	12,126,325
Utilidad neta			2,125,496	2,125,496
Pago de dividendos			(2,300,000)	(2,300,000)
Apropiación		1,358,990	(1,358,990)	
Otro resultado integral del año	_____	_____	51,727	51,727
Diciembre 31, 2015 (reestablecido)	3,619,753	4,075,168	4,308,627	12,003,548
Utilidad neta			1,523,382	1,523,382
Pago de dividendos, nota 14.4			(1,500,000)	(1,500,000)
Apropiación, nota 14.2		661,957	(661,957)	
Otro resultado integral del año	_____	_____	(49,720)	(49,720)
Diciembre 31, 2016	3,619,753	4,737,125	3,620,332	11,977,210

Ver notas a los estados financieros

Ing. Carlos Arturo Vélez Arango  
Representante Legal

CPA. Jazmín Borja Carreño  
Contadora General

**PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<b>Año terminado</b>	
	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del año	1,523,382	2,125,496
Depreciación de propiedades, planta y equipos	579,812	514,026
Utilidad en venta y baja de equipos	51,102	
Amortización de activos intangibles	5,564	127,045
Provisión para cuentas incobrables	43,101	292,151
Provisión para obsolescencia de inventario	156,691	103,544
Participación a trabajadores	371,529	550,283
Provisión para jubilación patronal y desahucio	201,624	186,595
Gastos financieros	5,057	(21,568)
Impuesto a la renta	581,947	956,313
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	2,241,646	669,038
Inventarios	(54,425)	1,224,386
Otros activos	11,416	(29,953)
Cuentas por pagar	60,008	(1,630,107)
Obligaciones acumuladas e impuestos	(1,374,928)	(1,685,402)
Obligaciones por beneficios definidos	<u>(74,052)</u>	<u>(72,722)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>4,329,474</u>	<u>3,309,125</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adiciones de propiedades y equipos	(753,768)	(781,662)
Venta de equipos	<u>4,161</u>	<u>—</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(749,607)</u>	<u>(781,662)</u>

*(Continúa...)*

**PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO**

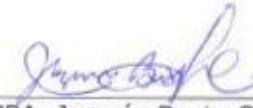
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<b>Año terminado</b>	
	<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Nuevos préstamos	2,900,000	4,250,000
Pago de préstamos	(4,097,635)	(4,350,991)
Pago de dividendos	(1,500,000)	(2,300,000)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(2,697,635)	(2,400,991)
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	882,232	126,472
Saldos al comienzo del año	<u>700,173</u>	<u>573,701</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>1,582,405</u></b>	<b><u>700,173</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Arturo Vélez Arango  
Representante Legal



CPA. Jazmín Borja Carreño  
Contadora General

## **PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en Ecuador en diciembre de 1956, la actividad principal es la elaboración y comercialización de pinturas, esmaltes y lacas de la marca Pintuco, el 100% de sus ventas son comercializadas en el mercado local.

En enero 15 del 2014, mediante resolución NO. SC-IJ-DJC-G-14-000188 la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de denominación de Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintec por Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintuco, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil en febrero del 2014.

Pinturas Ecuatorianas S. A. PINTUCO es subsidiaria de Compañía Global de Pinturas S. A., entidad constituida en Colombia.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 277 y 272 empleados respectivamente,

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

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

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable,

pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los Insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización de los inventarios en la producción o venta.

## **2.5 Propiedades, planta y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento** - Despues del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año,

siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 40
Maquinarias y equipos	10 - 20
Equipos de cómputo	3 - 5
Muebles y equipos de oficina	5 - 10

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6 Deterioro del valor de los activos intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

**2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que

hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.8 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.9 Beneficios a empleados**

**2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

**2.9.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la

Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por suceder, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.11 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.13 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.14 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: de efectivo, equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.14.1 Efectivo y equivalente de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.14.2 Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 60 días y hasta 90 días para clientes específicos.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

**2.14.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.15 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.15.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**2.15.2 Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Despues del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 a 120 días.

**2.15.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan, o cumplen las obligaciones de la Compañía.

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

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

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

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

**Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19  
Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento**

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

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

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan en la nota 18 a los estados financieros adjuntos.

### **Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016**

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

#### **2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

Durante el año 2016, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

### **3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Efectivo y bancos	437,490	266,873
Inversiones	<u>1,144,915</u>	<u>433,300</u>
Total	<u>1,582,405</u>	<u>700,173</u>

Al 31 de diciembre del 2016, inversiones representan overnights de renta fija en bancos locales por US\$543,070 y US\$601,845 con vencimiento el 2 y 3 de enero del 2017, los cuales generan un interés anual del 0.25% y 0.75%, respectivamente.

### **4. CUENTAS POR COBRAR**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Comerciales:		
Clientes	6,490,144	8,587,883
Compañías relacionadas, nota 17	<u>235,614</u>	<u>513,285</u>
PASAN:	<u>6,725,758</u>	<u>9,101,168</u>

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
PASAN:	6,725,758	9,101,168
Funcionarios y empleados	65,247	44,990
Otras	71,770	68,903
Provisión para cuentas incobrables	<u>(616,896)</u>	<u>(684,435)</u>
Total	<u>6,245,879</u>	<u>8,530,626</u>

Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar comerciales a clientes incluyen principalmente facturas pendientes de cobro por venta de pinturas, esmaltes y lacas.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes presentan los siguientes vencimientos:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Por vencer:		
Vencido:	4,057,299	4,334,731
De 1 a 60 días	1,563,527	2,618,404
De 61 a 90 días	124,443	556,257
De 91 a 180 días	123,993	475,213
De 181 a 360 días	111,882	141,028
Más de 360 días	<u>509,000</u>	<u>462,250</u>
Total	<u>6,490,144</u>	<u>8,587,883</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>Año terminado 31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	684,435	398,208
Provisión	43,101	292,151
Castigos	<u>(110,640)</u>	<u>(5,924)</u>
Saldos al final del año	<u>616,896</u>	<u>684,435</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la provisión de cuentas incobrables corresponde principalmente a cartera vencida mayor a 360 días, y créditos de clientes considerados por la Administración de difícil recuperación.

## 5. INVENTARIOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Productos terminados	2,055,672	2,335,042
Materias primas	1,905,699	1,552,297
Envases y empaques	341,803	237,482
Repuestos	106,630	159,883
Importaciones en tránsito	58,660	129,335
Provisión para obsolescencia	<u>(399,535)</u>	<u>(242,844)</u>
Total	<u>4,068,929</u>	<u>4,171,195</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- Productos terminados incluyen principalmente pinturas de las líneas de vinilos por US\$731,705; tráfico por US\$137,569; mantenimiento por US\$401,164; automotriz por US\$205,052 y BTC (pintura en polvo) por US\$153,251.
- Materias primas incluyen principalmente insumos utilizados en la fabricación de pinturas, tales como resinas por US\$265,663 y pigmentos por US\$460,749.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	9,148,161	8,519,979
Depreciación acumulada	(3,488,224)	(2,978,735)
<b>Total</b>	<b>5,659,937</b>	<b>5,541,244</b>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,251,177	1,251,177
Edificios	1,226,861	1,315,331
Maquinarias y equipos	2,503,522	2,282,199
Equipos de cómputo	153,370	127,269
Muebles y equipos de oficina	244,111	241,148
Obras en curso	<u>280,896</u>	<u>324,120</u>
<b>Total</b>	<b>5,659,937</b>	<b>5,541,244</b>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>							
Enero 1, 2015	1,251,177	1,665,535	3,248,643	513,954	695,530	393,074	7,767,913
Adquisiciones		246,375	327,892	78,242	58,027	71,126	781,662
Bajas			(160)	(17,062)			(17,222)
Ventas			(420)	(11,954)			(12,374)
Activaciones	—	—	<u>140,080</u>	—	—	<u>(140,080)</u>	—
Diciembre 31, 2015	1,251,177	1,911,910	3,716,035	563,180	753,557	324,120	8,519,979
Adquisiciones			273,108	103,871	23,410	353,379	753,768
Bajas			(3,514)	(1,934)	(11,831)	(35,434)	(52,713)
Ventas			(5,097)	(52,406)	(15,370)		(72,873)
Activaciones	—	—	<u>284,439</u>	—	<u>76,730</u>	<u>(361,169)</u>	—
Diciembre 31, 2016	1,251,177	1,911,910	4,264,971	612,711	826,496	280,896	9,148,161

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Enero 1, 2015	(519,402)	(1,163,240)	(374,295)	(437,368)	(2,494,305)
Depreciación	(77,177)	(271,176)	(90,632)	(75,041)	(514,026)
Bajas	160	17,062			17,222
Ventas	—	420	11,954	—	12,374
Diciembre 31, 2015	(596,579)	(1,433,836)	(435,911)	(512,409)	(2,978,735)
Depreciación	(88,470)	(329,961)	(75,048)	(86,333)	(579,812)
Bajas	625	986			1,611
Ventas	—	2,348	50,994	15,370	68,712
Diciembre 31, 2016	(685,049)	(1,761,449)	(459,340)	(582,386)	(3,488,224)

Al 31 de diciembre del 2016, adquisiciones incluyen principalmente edificación de cuarto eléctrico de base solvente por US\$80,399 y compra de equipos de cómputo por US\$96,987; tanques de base agua por US\$94,222 y maquinaria dosificadora de amoniaco por US\$40,451.

## 7. PRÉSTAMOS

31/12/16      31/12/15

Citibank S.A., préstamos con vencimiento hasta abril del 2017 e interés promedio del 8.87% anual (en el 2015 préstamos con vencimiento hasta abril del 2016 e interés promedio del 9.02% anual).

588,390      833,333

Banco de la Producción, préstamos con vencimientos hasta agosto del 2016 e interés promedio del 8.95% anual.

604,680

Banco Internacional, préstamo con vencimiento hasta marzo del 2016 e interés del 8.65% anual.

342,955

Total

588,390      1,780,968

## 8. CUENTAS POR PAGAR

31/12/16      31/12/15

Comerciales:

Compañías relacionadas, nota 17	1,126,314	1,551,186
Proveedores	1,538,804	1,015,362
Otras	128,273	166,835

Total

2,793,391      2,733,383

Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por pagar comerciales representan saldos pendientes de pago por compras locales e importaciones de bienes y servicios, los cuales tienen vencimiento de 60 a 120 días y no generan intereses.

## 9. IMPUESTOS

### 9.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de divisas	<u>10,371</u>	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	191,436	410,403
Impuesto al Valor Agregado - IVA	71,852	113,752
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	22,586	19,586
Impuesto a la salida de divisas	<u>30,344</u>	<u>26,026</u>
Total	<u>316,218</u>	<u>569,767</u>

9.2 **Impuesto a la renta reconocido en resultados** - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,105,329	3,081,809
Gastos no deducibles (1)	619,065	682,083
Ajustes por precios de transferencia		
Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	(13,843)	
Ingresos exentos	<u>(426)</u>	<u>(1,222)</u>
Utilidad gravable	<u>2,723,968</u>	<u>3,748,827</u>
Impuesto a la renta causado 22% (2)	<u>599,273</u>	<u>824,742</u>
Anticipo calculado (3)	<u>216,300</u>	<u>251,493</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	599,273	824,742
Impuesto a la renta diferido	<u>(17,326)</u>	<u>131,571</u>
Total	<u>581,947</u>	<u>956,313</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, gastos no deducibles incluyen principalmente provisión por obsolescencia de inventario por US\$156,691, cargos de depreciación por revalúo propiedades y equipos por US\$149,503, contribución solidaria por US\$112,681, provisión por beneficios definidos para empleados con antigüedad menor a diez años por US\$68,100 y exceso de gastos de promoción y publicidad por US\$64,997.

- (2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Estos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$216,300; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$599,273. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$599,273 equivalente al impuesto a la renta del año.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2013 al 2016.

### 9.3 *Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al inicio del año	410,403	444,358
Provisión	599,273	824,742
Pagos	<u>(818,240)</u>	<u>(858,697)</u>
Saldos al final del año	<u>191,436</u>	<u>410,403</u>

**Pagos** - Durante el año 2016, corresponde a pagos de impuesto a la renta del año 2015 por US\$410,403, retenciones en la fuente por US\$213,043 e impuesto a la salida de divisas por US\$194,794 del año 2016.

### 9.4 *Saldos del pasivo por impuesto diferido*

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
--	-----------------------------------	---------------------------------	--------------------------------

#### **Año 2016**

*En relación a:*

Propiedades, planta y equipos, y otros	<u>(124,079)</u>	<u>17,326</u>	<u>(106,753)</u>
--	------------------	---------------	------------------

#### **Año 2015**

*En relación a:*

Propiedades, planta y equipos, y otros	<u>7,492</u>	<u>(131,571)</u>	<u>(124,079)</u>
--	--------------	------------------	------------------

## 9.5 Aspecto Tributarios

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

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.

Durante el año 2016, la Compañía actuó como sustituto de su Accionista para el pago de la contribución solidaria por representaciones de capital, en función de lo establecido en la Ley precedente, producto de lo cual canceló al Servicio de Rentas Internas US\$109,452, los cuales se registraron como una cuenta por cobrar corriente al Accionista, nota 17.

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

Durante el año 2016, la Compañía pago al Servicio de Rentas Internas US\$112,681 por concepto de la contribución mencionada en el párrafo precedente.

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

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Participación a trabajadores	371,529	550,283
Beneficios sociales	<u>284,869</u>	<u>267,063</u>
Total	656,398	817,346

**Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	550,283	830,433
Provisión	371,529	550,283
Pagos	<u>(550,283)</u>	<u>(830,433)</u>
Saldos al final del año	<u>371,529</u>	<u>550,283</u>

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	(Restablecidos)		
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>01/01/15</u>
Jubilación patronal	912,234	750,001	743,458
Bonificación por desahucio	<u>268,787</u>	<u>253,728</u>	<u>198,125</u>
Total	<u>1,181,021</u>	<u>1,003,729</u>	<u>941,583</u>

**12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	750,001	743,458
Costo de los servicios del período corriente	127,336	122,354
Costo por intereses	32,743	31,074
Pérdida (Ganancia) actuarial	53,723	(60,295)
Valores pagados	<u>(51,569)</u>	<u>(86,590)</u>
Saldos al final del año	<u>912,234</u>	<u>750,001</u>

**12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	253,728	198,125
Costo de los servicios del periodo corriente	34,616	25,956
Costo por intereses	6,929	8,222
Pérdida (ganancia) actuarial	(4,003)	8,568
Costo por servicios pasados		30,720
Valores pagados	<u>(22,483)</u>	<u>(17,863)</u>
Saldos al final del año	<u>268,787</u>	<u>253,728</u>

Los cálculos actariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuaria independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actariales se cargan o abonan a otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento e incremento salarial esperado. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$119,331, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$107,886.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$120,107, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$109,525.

Si la esperanza de vida aumenta por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría US\$33,882, en caso de que la tasa disminuya por un año, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$34,209.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	31/12/16	31/12/15
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa esperada del incremento salarial	3%	3%

## 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 Gestión de riesgos financieros** - Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía.

### a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado nomina varios riesgos que tienen características comunes; la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones de mercado, derivadas de los activos que son propiedad de la Compañía. Entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas sufran variaciones en el precio, consecuentemente afecten directamente la operación de la compañía.

### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

### c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía tiene facilidades financieras otorgadas por instituciones financieras locales, las cuales están descritas en la nota 7.

**d) Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual.

**13.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3	1,582,405	700,173
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>6,245,879</u>	<u>8,530,626</u>
Total	<u>7,828,284</u>	<u>9,230,799</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 8	2,793,391	2,733,383
Préstamos, nota 7	<u>588,390</u>	<u>1,780,968</u>
Total	<u>3,381,781</u>	<u>4,514,351</u>

**14. PATRIMONIO**

**14.1 Capital social** - El capital social consiste de 90,493,827,000 acciones de US\$0.00004 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a dividendos.

**14.2 Reservas** - Un resumen de las reservas es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Facultativa	2,927,247	2,265,291
Legal	<u>1,809,877</u>	<u>1,809,877</u>
Total	<u>4,737,125</u>	<u>4,075,168</u>

**Reserva facultativa** - Representa apropiaciones de utilidades de libre disposición de los Accionistas, cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

En marzo 24 del 2016, la Junta General de Accionistas aprobó la apropiación de utilidades como reserva facultativa por US\$661,957 del ejercicio económico 2015.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**14.3 Utilidades retenidas** - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
(Pérdidas) utilidades retenidas – distribuibles	(333,080)	404,935
Otro resultado integral	(2,007)	(51,727)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,949,883	1,949,883
Reserva de capital según PCGA anteriores	<u>2,005,536</u>	<u>2,005,536</u>
Total	<u>3,620,332</u>	<u>4,308,627</u>

**Pérdidas (Utilidades retenidas – distribuibles)** - Al 31 de diciembre del 2016, incluye utilidad neta del año 2016 por US\$1,523,382, y pérdidas de años anteriores por US\$1,856,462.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo 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.

**Reserva de capital según PCGA anteriores** - El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**14.4 Dividendos** - En marzo 24 del 2016, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el pago de dividendos por US\$1.5 millones correspondiente a las utilidades del ejercicio económico 2015, los cuales fueron cancelados en el mes de mayo del 2016.

**15. INGRESOS**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Línea de negocio:</i>		
Decorativo	16,086,677	17,522,560
Mantenimiento industrial, polvo y automotriz	3,216,189	5,278,668
Construcción	1,840,798	2,035,044
Otros	<u>1,653,598</u>	<u>609,751</u>
Total	<u>22,797,262</u>	<u>25,446,023</u>

**16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de ventas	12,998,107	14,787,440
Gastos de ventas	6,150,913	6,051,536
Gastos de administración	<u>1,538,963</u>	<u>1,779,869</u>
Total	<u>20,687,983</u>	<u>22,618,845</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Consumos de materias primas y materiales de empaque	11,252,659	12,926,325
Gastos por beneficios a empleados	3,884,078	3,664,733
Publicidad y promociones	991,121	1,129,799
Participación a trabajadores	371,529	550,283
Fletes	610,081	586,472
Depreciaciones y amortizaciones	584,500	641,071
Arrendamientos	350,892	250,896
Jubilación patronal y desahucio	161,952	148,310
Vigilancia y aseo	129,186	112,340
Provisión para cuentas incobrables	43,101	292,151
Honorarios	183,851	169,138
Otros	<u>2,125,033</u>	<u>2,147,327</u>
Total	<u>20,687,983</u>	<u>22,618,845</u>

**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Ventas:</i>		
Pinturas Internacional C. A.	401,173	
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	157,201	121,839
Compañía Global de Pinturas S. A.	37,257	83,641
Productora de Envases del Ecuador Precusa S. A.	3,152	2,916
Fábrica de Pinturas Glidden S. A.	<u>—</u>	<u>3,890</u>
Total	<u>197,610</u>	<u>613,459</u>

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<b><u>Compras:</u></b>		
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	2,466,545	3,305,981
Compañía Global de Pinturas S. A.	2,182,701	2,123,558
Productora de Envases del Ecuador Precusa S. A.	1,300,761	1,408,196
Anhídridos y Derivados de Colombia S. A.	<u>448,819</u>	<u>288,649</u>
<b>Total</b>	<b><u>6,398,826</u></b>	<b><u>7,126,384</u></b>
<b><u>Ingresos por servicios administrativos:</u></b>		
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	145,701	157,967
Productora de Envases del Ecuador Precusa S. A.	<u>66,127</u>	<u>66,050</u>
<b>Total</b>	<b><u>211,828</u></b>	<b><u>224,017</u></b>
<b><u>Reembolso de gastos:</u></b>		
Compañía Global de Pinturas S. A.	7,363	18,170
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	<u>309</u>	<u>689</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,672</u></b>	<b><u>18,859</u></b>
<b><u>Pago de dividendos:</u></b>		
Compañía Global de Pinturas S. A.	<u>1,500,000</u>	<u>2,300,000</u>
<b><u>Cobro de dividendos:</u></b>		
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	<u>2</u>	<u>3</u>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Pinturas Internacional C.A.	401,173	
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	113,492	102,439
Compañía Global de Pinturas S. A.	114,900	7,273
Productora de Envases del Ecuador Precusa S. A.	<u>7,222</u>	<u>2,400</u>
<b>Total</b>	<b><u>235,614</u></b>	<b><u>513,285</u></b>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>		
Compañía Global de Pinturas S. A.	702,111	741,412
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	224,987	466,069
Productora de Envases del Ecuador Precusa S. A.	158,903	343,705
Anhídridos y Derivados de Colombia S. A.	<u>40,313</u>	
<b>Total</b>	<b><u>1,126,314</u></b>	<b><u>1,551,186</u></b>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos de 30 y 60 días respectivamente, de acuerdo con la política comercial establecida por la Compañía.

**Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sueldos y beneficios sociales a corto plazo	404,473	469,584
Beneficios sociales a largo plazo	<u>24,857</u>	<u>27,616</u>
<b>Total</b>	<b><u>429,330</u></b>	<b><u>497,200</u></b>

## **18. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS**

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía restableció los estados financieros respecto a los saldos previamente reportados con corte al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, debido a la aplicación de la enmienda a la NIC 19, la cual establece modificaciones en la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios definidos. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, el efecto de esta modificación originó el incremento en el pasivo de obligaciones de beneficios definidos por US\$173,028 y US\$157,761, los cuales fueron reconocidos en resultados acumulados.

A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento sobre los saldos de las cuentas y transacciones previamente reportados:

	Diciembre 31, 2015		Enero 1, 2015
	Reportado		Reportado
	previamente	Restablecido	previamente
		(en U.S. dólares)	Restablecido

### Estado de situación financiera:

Obligaciones por beneficios			
Definidos	<u>845,968</u>	<u>1,003,729</u>	<u>768,555</u>
Resultados acumulados	<u>4,466,388</u>	<u>4,308,627</u>	<u>5,963,422</u>

### Estado de resultado integral:

Incremento del gasto por		
beneficios definidos	(36,460)	
Otros resultados integrales	<u>51,727</u>	

## **19. CONTRATO**

**Contrato de prestación de servicios administrativos** - En septiembre del 2009, la Compañía suscribió contrato de prestación de servicios administrativos, los cuales incluyen asesoría financiera, contable, de personal, sistemas y medicina ocupacional, con las compañías relacionadas Poliquim, Polímeros y Químicos C. A. y Productora de Envases del Ecuador Precusa S. A. El plazo del contrato es de un año renovable automáticamente por igual periodo.

Durante el año 2016, la Compañía reconoció ingresos por US\$211,828 relacionados a tales servicios.

## **20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 24 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 24 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---