

Pinturas Ecuatorianas S. A.

PINTUCO

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre del 2017
e Informe de los Auditores Independientes.

PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
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 - 33
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 2017 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 2017, 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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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,

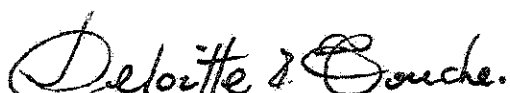
Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

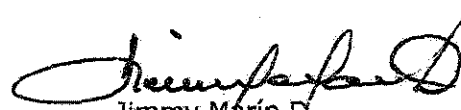
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza 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.


Guayaquil, Marzo 16, 2018
SC-RNAE 019


Jimmy Marín D.
Socio
Registro #30.628

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

[Ver notas a los estados financieros](#)

Ing. Andrés Fernández
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/17****31/12/16****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	7		588,390
Cuentas por pagar	8, 17	2,856,104	2,793,391
Obligaciones acumuladas	11	432,950	656,398
Impuestos corrientes	9	<u>116,288</u>	<u>316,218</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,405,342</u>	<u>4,354,397</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Impuestos diferidos	9	38,580	106,753
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>896,421</u>	<u>1,181,021</u>
Total pasivos no corrientes		<u>935,001</u>	<u>1,287,774</u>

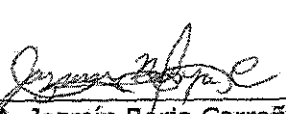
Total pasivos		<u>4,340,343</u>	<u>5,642,171</u>
---------------	--	------------------	------------------

PATRIMONIO:

14

Capital social		3,619,753	3,619,753
Reservas		4,651,054	4,737,125
Utilidades retenidas		<u>3,448,144</u>	<u>3,620,332</u>
Total patrimonio		<u>11,718,951</u>	<u>11,977,210</u>

TOTAL		<u>16,059,294</u>	<u>17,619,381</u>
-------	--	-------------------	-------------------


CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

		Año terminado	
	Notas	31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	15, 17	21,468,418	22,797,262
COSTO DE VENTAS	16, 17	(13,369,144)	(12,998,107)
MARGEN BRUTO		8,099,274	9,799,155
Gastos de ventas	16	(5,320,158)	(6,150,913)
Gastos de administración	16	(2,080,903)	(1,538,963)
Gastos financieros, neto		(79,716)	(163,121)
Otros ingresos, neto		<u>891,260</u>	<u>159,171</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,509,757</u>	<u>2,105,329</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		370,238	599,273
Diferido		<u>(68,173)</u>	<u>(17,326)</u>
Total	9	<u>302,065</u>	<u>581,947</u>
UTILIDAD DEL AÑO		1,207,692	1,523,382
Otros resultados integrales:			
Ganancia (pérdida) actuarial		<u>143,502</u>	<u>(49,720)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,351,194</u>	<u>1,473,662</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Andrés Fernandez
Representante Legal



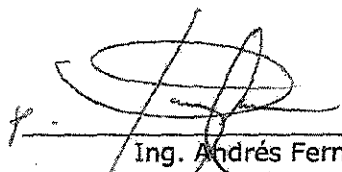
CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> ... (en U.S. dólares)...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2016	3,619,753	4,075,168	4,308,627	12,003,548
Utilidad neta			1,523,382	1,523,382
Pago de dividendos			(1,500,000)	(1,500,000)
Apropiación		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
Utilidad neta			1,207,692	1,207,692
Pago de dividendos, nota 14.3			(1,523,382)	(1,523,382)
Liberación de reserva, nota 14.2		(86,071)		(86,071)
Otro resultado integral del año			143,502	143,502
Diciembre 31, 2017	<u>3,619,753</u>	<u>4,651,054</u>	<u>3,448,144</u>	<u>11,718,951</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Andrés Fernandez
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 2017**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	1,207,692	1,523,382
Depreciación de propiedades, planta y equipos	613,648	579,812
Utilidad en venta y baja de equipos	53,649	51,102
Amortización de activos intangibles	5,563	5,564
Provisión para cuentas incobrables	177,443	43,101
Reversión (provisión) para obsolescencia de inventario	(377,793)	156,691
Participación a trabajadores	266,428	371,529
Provisión para jubilación patronal y desahucio	249,827	201,624
Gastos financieros		5,057
Impuesto a la renta corriente y diferido	68,191	581,947
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	236,527	2,241,646
Inventarios	1,164,964	(54,425)
Otros activos	12,501	11,416
Cuentas por pagar	65,516	60,008
Obligaciones acumuladas e impuestos	(938,427)	(1,374,928)
Obligaciones por beneficios definidos	<u>(390,924)</u>	<u>(74,052)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>2,414,805</u>	<u>4,329,474</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedades y equipos	(132,298)	(753,768)
Venta de equipos	<u>37,148</u>	<u>4,161</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(95,150)</u>	<u>(749,607)</u>

(Continúa...)

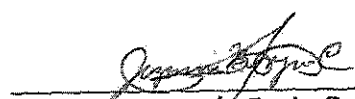
PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevo préstamo	1,000,000	2,900,000
Pago de préstamos	(1,588,390)	(4,097,635)
Pago de dividendos, nota 14.3	(1,500,000)	(1,500,000)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(2,088,390)	(2,697,635)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	231,265	882,232
Saldo al comienzo del año	<u>1,582,405</u>	<u>700,173</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>1,813,670</u>	<u>1,582,405</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Andrés Fernandez
Representante Legal


CPA. Jazmin Borja Carreño
Contadora General

PINTURAS ECUATORIANAS S. A. PINTUCO

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

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 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 211 y 277 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 o 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.

Durante el año 2017, El Grupo Orbis (Casa Matriz en Colombia) realizó análisis de la metodología para determinar la obsolescencia del inventario lo cual fue aplicado por la Compañía y consiste en identificar los ítems obsoletos y la posibilidad de venta de ciertos ítems con rentabilidad negativa. En función del mencionado análisis, la Compañía determinó una provisión por US\$21,742 lo cual representó liberar reserva por US\$377,793.

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 - Después 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 incurrir, 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. Después 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

periodo 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 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos la compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos (nota 7). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en nota 7. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 7, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la compañía.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Durante el año 2017, 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 (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Durante los últimos 2 años la Compañía ha tenido una afectación en resultados producto del deterioro de cartera aproximadamente del 0.53% de las ventas netas, con el análisis de la NIIF 9, la Compañía espera que este comportamiento siga igual. De igual manera la Compañía está realizando el estudio de un modelo que contenga el nuevo estándar en la fecha efectiva establecida. Esta evaluación está basada en la información disponible actualmente y puede estar sujeta a cambios como resultado de nueva información soportada y razonable, disponible durante el año de aplicación de la NIIF 9

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

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

Aplicando el Modelo de los 5 pasos para el reconocimiento de ingresos proporcionado por la NIIF 15 se ha determinado que la mayoría de los ingresos de la Compañía son reconocidos cuando los controles de los bienes son transferidos a los clientes, las ventas se realizan sin incluir un componente importante de financiación y luego de haber realizado una revisión por clientes, se ha determinado que los contratos, sin importar su forma, no contienen diferentes obligaciones de desempeño. La Compañía realizará un plan de implementación que garantice la correcta contabilización del ingreso a lo largo del tiempo, según lo requerido en la norma y de acuerdo a los casos que se puedan presentar en el año de aplicación.

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

NIIF 16: Arrendamientos

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

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Después de identificar y revisar los contratos de arrendamientos que mantiene la compañía, se concluye que la aplicación de esta norma tendría un impacto de un 1.6% aproximadamente en el activo y pasivo cuando se aplique en los estados financieros, para lo cual se elaborará un plan de implementación que al 31 de diciembre del 2018 que permitirá reflejar los ajustes requeridos por la norma.

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo y bancos	511,703	437,490
Inversiones	<u>1,301,967</u>	<u>1,144,915</u>
Total	<u>1,813,670</u>	<u>1,582,405</u>

Al 31 de diciembre del 2017, inversiones representan overnights de renta fija en bancos locales con vencimiento el 2 de enero del 2018, los cuales generan un interés anual entre 0.25% y 0.75%.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Comerciales:		
Clientes	6,340,591	6,490,144
Compañías relacionadas, nota 17	<u>49,420</u>	<u>235,614</u>
Funcionarios y empleados	68,215	65,247
Otras	45,834	71,770
Provisión para cuentas incobrables	<u>(672,151)</u>	<u>(616,896)</u>
Total	<u>5,831,909</u>	<u>6,245,879</u>

Al 31 de diciembre del 2017, 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Por vencer:	4,131,792	4,057,299
Vencido:		
De 1 a 60 días	1,338,468	1,563,527
De 61 a 90 días	89,298	124,443
De 91 a 180 días	103,783	123,993
De 181 a 360 días	184,283	111,882
Más de 360 días	<u>492,967</u>	<u>509,000</u>
Total	<u>6,340,591</u>	<u>6,490,144</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	616,896	684,435
Provisión	177,443	43,101
Castigos	<u>(122,188)</u>	<u>(110,640)</u>
SalDOS al final del año	<u>672,151</u>	<u>616,896</u>

Al 31 de diciembre del 2017, 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Productos terminados	1,190,063	2,055,672
Materias primas	1,358,892	1,905,699
Envases y empaques	288,826	341,803
Repuestos	89,187	106,630
Importaciones en tránsito	376,532	58,660
Provisión para obsolescencia	<u>(21,742)</u>	<u>(399,535)</u>
Total	<u>3,281,758</u>	<u>4,068,929</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Productos terminados incluyen principalmente pinturas de las líneas de vinilos por US\$544,031; mantenimiento por US\$229,397; BTC (pintura en polvo) por US\$121,775; automotriz por US\$81,049 y tráfico por US\$27,353.
- Materias primas incluyen principalmente insumos utilizados en la fabricación de pinturas, tales como pigmentos por US\$269,041 y resinas por US\$220,739.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	8,988,083	9,148,161
Depreciación acumulada	<u>(3,900,293)</u>	<u>(3,488,224)</u>
Total	<u>5,087,790</u>	<u>5,659,937</u>

Clasificación:

Terrenos	1,251,177	1,251,177
Edificios	1,175,198	1,226,861
Maquinarias y equipos	2,250,655	2,503,522
Equipos de cómputo	69,203	153,370
Muebles y equipos de oficina	244,365	244,111
Obras en curso	<u>97,192</u>	<u>280,896</u>
Total	<u>5,087,790</u>	<u>5,659,937</u>

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>
<u>Costo:</u>							
Enero 1, 2016	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
Adquisiciones			17,371		112,387	2,540	132,298
Bajas			(124,096)	(38,089)			(162,185)
Ventas			(86,713)	(8,456)	(35,022)		(130,191)
Activaciones		<u>37,636</u>	<u>148,608</u>			<u>(186,244)</u>	
Diciembre 31, 2017	<u>1,251,177</u>	<u>1,949,546</u>	<u>4,220,141</u>	<u>566,166</u>	<u>903,861</u>	<u>97,192</u>	<u>8,988,083</u>

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>					
Enero 1, 2016	(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		<u>2,348</u>	<u>50,994</u>	<u>15,370</u>	<u>68,712</u>
Diciembre 31, 2016	(685,049)	(1,761,449)	(459,340)	(582,386)	(3,488,224)
Depreciación	(89,299)	(352,947)	(73,793)	(97,609)	(613,648)
Bajas		80,189	28,347		108,536
Ventas		<u>64,721</u>	<u>7,823</u>	<u>20,499</u>	<u>93,043</u>
Diciembre 31, 2017	<u>(774,348)</u>	<u>(1,969,486)</u>	<u>(496,963)</u>	<u>(659,496)</u>	<u>(3,900,293)</u>

Al 31 de diciembre del 2017, bajas incluyen principalmente maquinarias y equipos tales como máquina dispensadora por US\$66,152 y máquina agitadora de caneca por US\$18,546.

7. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2016, préstamo corresponde a financiamiento con Citibank S.A. con una tasa de interés promedio del 8.87% anual. En abril del 2017 se canceló la totalidad de la deuda.

8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 17	1,072,781	1,126,314
Proveedores	1,685,579	1,538,804
Otras	<u>97,744</u>	<u>128,273</u>
Total	<u>2,856,104</u>	<u>2,793,391</u>

Al 31 de diciembre del 2017, 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta	18	191,436
Impuesto al Valor Agregado – IVA	65,972	71,852
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	16,775	22,586
Impuesto a la salida de divisas	<u>33,523</u>	<u>30,344</u>
Total	<u>116,288</u>	<u>316,218</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,509,757	2,105,329
Gastos no deducibles (1)	645,427	619,065
Ingresos no gravados (2)	<u>(472,278)</u>	<u>(426)</u>
Utilidad gravable	<u>1,682,906</u>	<u>2,723,968</u>
Impuesto a la renta causado 22% (3)	<u>370,238</u>	<u>599,273</u>
Anticipo calculado (4)	<u>204,059</u>	<u>216,300</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	370,238	599,273
Impuesto a la renta diferido	<u>(68,173)</u>	<u>(17,326)</u>
Total	<u>302,065</u>	<u>581,947</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2017, gastos no deducibles incluyen principalmente, cargos de depreciación de propiedades revaluadas y depreciación acelerada por US\$139,195 y provisión por beneficios definidos para empleados con antigüedad menor a diez años por US\$98,173.
- (2)** Al 31 de diciembre 2017, ingresos no gravados corresponde principalmente a la reversión de la provisión de obsolescencia del inventario y reverso de beneficios definidos por US\$377,793 y US\$93,177, respectivamente.
- (3)** 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.

- (4) 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 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$204,059; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$370,238. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$370,238 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 2014 al 2017.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al inicio del año	191,436	410,403
Provisión	370,238	599,273
Pagos	(561,656)	(818,240)
Saldos al final del año	<u>18</u>	<u>191,436</u>

Durante el año 2017, la Compañía realizó pago correspondiente a impuesto a la renta del año 2016 por US\$191,436 y retenciones en la fuente del año por US\$370,238.

9.4 Saldos del pasivo por impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al final del año
Año 2017			
<i>En relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipos, y otros	(106,753)	27,546	(79,207)
Provisión para obsolescencia del inventario y otros		<u>40,627</u>	<u>40,627</u>
Total	<u>(106,753)</u>	<u>68,173</u>	<u>(38,580)</u>
Año 2016			
<i>En relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipos, y otros	<u>(124,079)</u>	<u>17,326</u>	<u>(106,753)</u>

9.5 Aspecto Tributarios

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

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 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	266,428	371,529
Beneficios sociales	<u>166,522</u>	<u>284,869</u>
Total	<u>432,950</u>	<u>656,398</u>

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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	371,529	550,283
Provisión	266,428	371,529
Pagos	<u>(371,529)</u>	<u>(550,283)</u>
Saldos al final del año	<u>266,428</u>	<u>371,529</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	696,705	912,234
Bonificación por desahucio	<u>199,716</u>	<u>268,787</u>
Total	<u>896,421</u>	<u>1,181,021</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	912,234	750,001
Costo de los servicios del período corriente	157,256	127,336
Costo por intereses	37,766	32,743
Pérdida (ganancia) actuarial	(126,265)	53,723
Valores pagados	(93,506)	(51,569)
Reversos de provisiones no utilizadas	(195,551)	
Otros	<u>4,771</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>696,705</u>	<u>912,234</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	268,787	253,728
Costo de los servicios del período corriente	43,677	34,616
Costo por intereses	11,128	6,929
Pérdida (ganancia) actuarial	(17,238)	(4,003)
Valores pagados	<u>(106,638)</u>	<u>(22,483)</u>
Saldos al final del año	<u>199,716</u>	<u>268,787</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario 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 período 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 actuariales 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 actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales 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 período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$32,122, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$29,786.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$32,985, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$30,844.

Si la rotación aumenta en un 5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría US\$8,362, en caso de que la tasa disminuya por un año, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$9,055.

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 produzca 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:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa esperada del incremento salarial	1.50%	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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3	1,813,670	1,582,405
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>5,831,909</u>	<u>6,245,879</u>
Total	<u>7,645,579</u>	<u>7,828,284</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 8	2,856,104	2,793,391
Préstamos, nota 7	<u> </u>	<u>588,390</u>
Total	<u>2,856,104</u>	<u>3,381,781</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Facultativa	2,841,177	2,927,247
Legal	<u>1,809,877</u>	<u>1,809,877</u>
Total	<u>4,651,054</u>	<u>4,737,125</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 27 del 2017, la Junta General de Accionistas aprobó la liberación de reserva facultativa por US\$86,071.

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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Pérdidas retenidas	(601,057)	(333,080)
Otro resultado integral	93,782	(2,007)
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>3,448,144</u>	<u>3,620,332</u>

Al 31 de diciembre del 2017, incluye pérdidas acumuladas de años anteriores y utilidades del año 2017 y 2016 por US\$1,207,692, y US\$1,523,382, respectivamente.

En marzo 27 del 2017, la Junta General de Accionistas aprobó el pago de dividendos por US\$1,500,000 correspondiente al resultado del año 2016.

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.

15. INGRESOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Decorativo	14,410,211	16,086,677
Mantenimiento industrial, polvo y automotriz	4,862,085	3,216,189
Construcción	1,774,973	1,840,798
Otros	<u>421,149</u>	<u>1,653,598</u>
Total	<u>21,468,418</u>	<u>22,797,262</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	13,369,144	12,998,107
Gastos de ventas	5,320,158	6,150,913
Gastos de administración	<u>2,080,903</u>	<u>1,538,963</u>
Total	<u>20,770,205</u>	<u>20,687,983</u>

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Consumos de materias primas y materiales de empaque	11,705,942	11,252,659
Gastos por beneficios a empleados	3,785,864	3,884,078
Publicidad y promociones	868,732	991,121
Fletes	645,885	610,081
Depreciaciones y amortizaciones	618,622	584,500
Arrendamientos	280,794	350,892
Honorarios	268,675	183,851
Participación a trabajadores	266,428	371,529
Provisión para cuentas incobrables	177,443	43,101
Jubilación patronal y desahucio	200,933	161,952
Vigilancia y aseo	132,376	129,186
Otros	<u>1,818,511</u>	<u>2,125,033</u>
Total	<u>20,770,205</u>	<u>20,687,983</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de saldos con compañías relacionadas es como sigue:

Cuentas por cobrar:

Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	28,481	113,492
Pintuco Costa Rica PCR	11,392	
Compañía Global de Pinturas S. A.	8,035	114,900
Fábrica de Pintura Glidden S.A.	1,512	
Productora de Envases del Ecuador Precusa S. A.		<u>7,222</u>
Total	<u>49,420</u>	<u>235,614</u>

Cuentas por pagar:

Compañía Global de Pinturas S. A.	725,337	702,111
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	347,444	224,987
Productora de Envases del Ecuador Precusa S. A.		158,903
Anhídridos y Derivados de Colombia S. A.		<u>40,313</u>
Total	<u>1,072,781</u>	<u>1,126,314</u>

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.

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Ventas:</u>		
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	148,001	157,201
Compañía Global de Pinturas S. A.	71,578	37,257
Productora de Envases del Ecuador Precusa S. A.	979	3,152
Fábrica de Pintura Glidden S.A.	1,512	
Pintuco Costa Rica PCR	11,392	
<u>Compras:</u>		
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	2,212,949	2,466,545
Compañía Global de Pinturas S. A.	2,386,821	2,182,701
Productora de Envases del Ecuador Precusa S. A.	941,570	1,300,761
Anhídridos y Derivados de Colombia S. A.	417,016	448,819
<u>Ingresos por servicios administrativos:</u>		
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	213,599	145,701
Productora de Envases del Ecuador Precusa S. A.	55,213	66,127
<u>Reembolso de gastos:</u>		
Compañía Global de Pinturas S. A.		7,363
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.	<u>18</u>	<u>309</u>
Total	<u>18</u>	<u>7,672</u>
<u>Pago de dividendos:</u>		
Compañía Global de Pinturas S. A.	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
<u>Compensación del personal clave de la gerencia</u> - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:		
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y beneficios sociales a corto plazo	302,441	404,473
Beneficios sociales a largo plazo	<u>25,255</u>	<u>24,857</u>
Total	<u>327,696</u>	<u>429,330</u>

18. 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 2017, la Compañía reconoció ingresos por US\$268,812 relacionados a tales servicios.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 16 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 16 del 2018 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.
