SAILORPAINT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estados financieros comparativos:
- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integreal
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

ABREVIATURAS USADAS:

USA	Estados Unidos de Norteamerica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Informacion Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Nomas Internacionales de Auditoria
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
USD	Dolares estadounidense
La Compañía	SAILORPAINT S.A.

SAILORPAINT S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2018
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	2018	2017
Activos			
Efectivo	4.	13.291	16.177
Cuentas por cobrar	5.	1.577.539	938.387
Ativos por impuestos corrientes	10.2		5.181
Inventarios	6.	496.914	180.133
Total activos corrientes		2.087.744	1.139.878
Propiedades, planta y equipos	7.	609.226	830.728
Total activos		2.696.970	1.970.606
Pasivos			
Proveedores	8.	991.244	697.777
Beneficios a empleados corrientes	9.	42.590	32.962
Pasivos por impuestos corrientes	10.2	2.446	3.635
Anticipos de clientes y otros		240.413	164.282
Total pasivos corrientes		1.276.693	898.656
Obligaciones financieras no corrientes	11.	106.223	143.799
Partes relacionadas	12.	819.276	446.592
Total pasivos no corriente		925.499	590.391
Total pasivos		2.202.192	1.489.047
Patrimonio	13.	494.780	481.561
Total pasivos y patrimonio		2.696.972	1.970.608

Luis Plaza Vélez
Representante legal

Maria Sanchez Macias
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

SAILORPAINT S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCIÓN

Al 31 de diciembre del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	2018	2017
Ventas netas		2.101.797	2.049.303
Costo de producto vendidos		(1.055.509)	(1.853.162)
Utilidad bruta		1.046.288	196.141
Gastos de ventas y administración		(931.123)	(112.886)
Gastos financieros		(24.903)	(10.619)
		(956.026)	(123.505)
Utilidad antes de impuesto a la renta		90.262	72.636
Gasto de impuesto a la renta corriente	10.3	(22.566)	(18.159)
Utilidad neta		67.696	54.477

Luis Plaza Vélez
Representante legal

María Sánchez Macías
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

SAILORPAINT S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	2018	2017
Ventas netas		2.101.797	2.049.303
Costo de producto vendidos		(1.055.509)	(1.853.162)
Utilidad bruta		1.046.288	196.141
Gastos, neto:			
Remuneraciones y beneficios a empleados		(323.318)	(82.852)
Honorarios profesionales		(9.077)	(2.890)
Depreciación	7.	(19.082)	
Transporte		(9.168)	(8.644)
Combustible y lubricantes		(6.361)	
Gastos de viaje		(898)	(870)
Arrendamientos operativos		(1.582)	
Suministros, herramientas y repuestos		(6.444)	(2.248)
Mantenimiento y reparación		(46.630)	
Mermas		(61.380)	
Seguros y reaseguros		(2.746)	(1.977)
Servicios básicos		(9.229)	(9.033)
Gastos y comisiones financieraa		(24.903)	(10.619)
Otros gastos		(435.208)	(4.372)
		(956.026)	(123.505)
Utilidad antes de impuesto a la renta		90.262	72.636
Gasto de impuesto a la renta	10.3	(22.566)	(18.159)
Utilidad neta		67.696	54.477

Luis Plaza Vélez
Representante legal

Maria Sanchez Macias
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

SAILORPAINT S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
Años terminados al 31 de diciembre del 2018
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Capital social	Reservas Legal	Aporte futuras capitalizaciones	Utilidades acumuladas	Superavit de Revaluación	Total patrimonio de los accionistas
Enero 1 del 2017	800	12.700	234.852	226.732		475.084
Revalorización					186.852	- 186.852
Ajuste		6.723	(234.852)	(6.723)		(234.852)
Utilidad neta				54.477	-	54.477
Diciembre 31 del 2017	800	19.423	-	274.486	186.852	481.561
Dividendos				(54.477)	-	(54.477)
Utilidad neta				67.696		67.696
Diciembre 31 del 2018	800	19.423	-	287.705	186.852	494.780

Luis Plaza Vélez
Representante legal

Maria Sanchez Macias
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

SAILORPAINT S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		1.387.680	1.841.989
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(1.671.033)	(1.679.110)
Pago a empleados (*)	9.	(313.691)	(83.675)
Intereses pagados		(24.903)	(8.744)
Impuesto a la renta	10.4	(20.120)	(18.832)
Otras entradas de efectivo		76.130	47.271
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades de operación		(565.937)	98.899
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición (baja) de propiedades	7.	(100.510)	(157.027)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(100.510)	(157.027)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiación prestamo largo plazo		663.561	40.117
Efectivo neto recibido de actividades de financiamiento		663.561	40.117
Aumento neto en efectivo		(2.886)	(18.011)
Efectivo al inicio del año		16.177	34.188
Efectivo al final del año	4.	13.291	16.177

(*) Incluye el pago de participación de utilidades

Luis Plaza Vélez
Representante legal

Maria Sanchez Macias
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SAILORPAINT S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN

Año terminado al 31 de diciembre del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	2018	2017
Utilidad neta		67.696	54.477
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	7.	19.082	19.082
Amortización			55.486
Participación de utilidades provisionados	9.	15.929	12.818
		102.707	141.863
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(719.298)	(202.133)
Otras cuentas por cobrar		5.328	(6.379)
Inventarios		(316.781)	166.391
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		293.467	(15.483)
Beneficios a empleados		(6.302)	(18.955)
Otras cuentas por pagar		74.942	33.595
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(565.937)	98.899
		-	-

Luis Plaza Vélez
Representante legal

Maria Sanchez Macias
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SAILORPAINT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Año terminado al 31 de diciembre del 2018
En Dólares de los Estados Unidos de América

INDICE

Notas		Pág
1	Información general	8
2	Bases de preparacion de estados financieros	8
3	Estimaciones y criterios contables significativos	9
4	Efectivo y equivalente de efectivo	13
5	Cuentas por cobrar	13
6	Inventarios	13
7	Propiedades y equipos	13
8	Proveedores	14
9	Beneficios a empleados corrientes	14
10	Impuestos corrientes	14
11	Obligaciones financieras no corrientes	16
12	Partes relacionadas	16
13	Capital social	16
14	Aprobación de estados financieros	17
15	Eventos subsecuentes	16

1. INFORMACION GENERAL-

Constitución.- SAILORPAINT S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 09 de Junio del 2010, mediante Resolución No.3667 emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil el 07 de Junio del 2010.

Operaciones.- Sus operaciones consisten principalmente en la distribución y comercialización de pinturas, barnices, lacas y de artículos de ferretería.

La superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No. 62733, y la Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 0992690674001.

Entorno económico.- La balanza comercial del Ecuador experimentó un déficit de USD. 2.092 millones, motivada por los bajos precios del petróleo y la pérdida de competitividad debida a la apreciación del dólar en relación con otras monedas, consecuentemente, las reservas internacionales disminuyeron en USD 1.158 millones y como consecuencia de esto, Ecuador experimentó una desaceleración económica, que se reflejó en la disminución de los depósitos en el sistema financiero en más de USD 2.280 millones de dólares, lo cual motivó la contracción del crédito al sector productivo. Al final del ejercicio el crecimiento del PIB fue prácticamente nulo.

Las previsiones para el ejercicio 2019 son similares al comportamiento del ejercicio anterior. Las estimaciones son desde una tasa de crecimiento cero por parte del Banco Central del Ecuador hasta una disminución del 2% en el PIB, segun el Banco Mundial. El resultado final depende de la existencia de más dólares en circulación y de las iniciativas del sector privado pues el sector público, motor del crecimiento nacional, debido a la limitación de los recursos provenientes del petróleo y a la reducción de las recaudaciones no tiene intención de continuar con inversiones públicas. Debido a esto, el Gobierno ha aprobado paquetes de incentivos que se espera den resultados favorables.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS-

Declaración de cumplimiento.- Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2018 , fecha de cierre de estos estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías.

Bases de medición.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las NIIF, al costo amortizado en activos y pasivos financieros; y al costo o valor neto de realización, el menor en el caso de inventarios y al valor razonable aplicable para activos biologicos.

Moneda funcional y de presentación.- La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Sección 30 de las NIIF para las PYME “Conversión de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”

Uso de estimados y juicios.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF PYMES requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afecta la aplicación de politicas contables e incide en la valuación de determinados activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de contingentes. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Empresa en marcha.- Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analizar el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar estos estados financieros.

Período de reporte.- La preparación de estos estados financieros de acuerdo a la legislación local obligatoria, corresponde al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Presentación de los estados financieros.- La Administración de la Compañía ha elegido presentar el estado de resultados integrales en un solo estado, que incluye los resultados normales y otros resultados integrales. La Compañía ha escogido reportar el estado de resultados integrales por su función y por su naturaleza.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

3. Principales políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros.

En las siguientes notas se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2018. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

3.1 **Clasificación corriente y no corriente.-** Los activos y pasivos al cierre, presentados en la situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12ms. y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho periodo.

3.2 **Efectivo y equivalente de efectivo.-** comprende caja, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

3.3 Instrumentos financieros-

Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía mantiene obligaciones contracturales de transferir efectivo u otro activo a un tercero

La Compañía posee cuentas y documentos por cobrar y por pagar; y, préstamos que no generan intereses.

Reconocimiento inicial.- Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable menos los costos de transacción.

Medición posterior.- Los activos y pasivos financieros están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva,

Baja.- Los activos financieros se dan de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Los pasivos financieros se dan de baja cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Deterioro de activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es asi, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor

Presentación.- Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos o ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

3.4 Inventarios.- Se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y los costos necesarios para la venta.

El costo se asigna utilizando la fórmula del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos esten dañados, o se encuentren total o parcialmente obsoletos o bien si sus precios de mercados has disminuido por motivos como los citados precedentemente.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización o por deterioro, u obsolescencia, se reconoce en los resultados del ejercicio en que ocurra.
Las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de adquisición acumulado hasta que las existencias se encuentren disponibles para su venta.

3.5 Propiedades y equipos-

Reconocimiento inicial.- Se miden inicialmente a su costo, el cual comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

Medición posterior.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las reparaciones y mantenimientos son cargadas al estado de resultados en el período en que ocurrieron.

Depreciación y vida util.- La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada. La base depreciable resulta de costo de adquisición menos el valor residual estimado. Si las partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificios e infraestructura	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Mobiliario	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

Los estimados de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Bajas o ventas.- Las ganancias o pérdidas provenientes de la baja o ventas de propiedades, plantas y equipos son determinadas por la diferencias entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros de los activos, el resultado se reconoce como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas.

3.6 Beneficios a empleados-

Beneficios de corto plazo.- establecidos en la Ley incluyen las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Participación de utilidades.- La Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios de largo plazo.- La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de situación financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método

de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influencian. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

3.7 Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos en base a la emisión de las facturas que representa el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo si la transferencia ocurre al momento de la entrega del producto terminado en las instalaciones de la Compañías o en las bodegas del cliente. El reconocimiento del ingreso de realiza al momento del retiro de la mercaderia o al entregarlo en la bodega.

3.8 Costos y gastos.- Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

3.11 Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta es reconocido en los resultados del ejercicio en que ocurre. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- Se calcula de la utilidad gravable determinada de conformidad con la norma tributaria ecuatoriana, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha de los estados financieros. La utilidad gravable, difiere de la utilidad o pérdida contable en los estados financieros, debido a las partidas de ingresos no gravables, gastos no deducibles y otras deducciones.

Impuesto a la renta diferido.- Se calcula usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de

cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

4. EFECTIVO-

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye US$ 13.291 y US$16.177, respectivamente, incluye el efectivo y depósitos en cuenta corriente en una institución financiera local, no incluyen moneda extranjera y son de libre disponibilidad sin restricción alguna.

5. CUENTAS POR COBRAR-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31 de,	2018	2017
Clientes	1.572.687	853.388
Otras	4.852	84.999
	1.577.539	938.387

Las cuentas por cobrar a clientes, incluye, deudores comerciales por la compra de mercaderia a crédito bajo terminos normales del mercado, no generan intereses, y tienen vencimiento corriente..

6. INVENTARIOS-

Al 31 de diciembre del 2018 por US$496,914 y 2017 por US$183.133, los inventarios incluyen productos terminados disponibles para la venta, para consumo y fabricación de producto terminado, como son pinturas, implementos e insumos para pintar, que rota en función de las ordenes de pedido por parte de clientes.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS-

El detalle comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	2018	2017
Construcción en curso		260.595
Terreno	217.510	117.000
Inmuebles	171.735	203.834
Maquinarias y equipos	279.918	279.918
Vehiculos	29.647	55.173
Mobiliario		2.412
Equipo de computos	13.916	15.420
Costo total	712.726	934.352
Depreciación acumulada	(103.500)	(103.624)

Valor neto	609.226	830.728

El movimiento de esta cuenta, es el siguiente:

	2018	2017
Enero 1,	830.728	692.908
Adiciones	100.510	157.027
Ajustes	(302.930)	(125)
Gasto depreciación	(19.082)	(19.082)
Diciembre 31,	609.226	830.728

8. PROVEEDORES-

Incluye los saldos por pagar a proveedores por US$ 991.244 (Año 2018), y US$ 697.777 (Año 2017), que incluyen proveedores de bienes y servicios, nacionales, para el giro del negocio, como son los productos de pinturas y ferretería, materiales, etc., no incluye partes relacionadas, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

9. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	Sueldos salarios	Obligaciones con el IESS	Remune-raciones adicionales	Participación de utilidades	Total
Enero 1 de 2017		4.873	13.701	15.211	33.785
Gasto del año	(918)	34.538	36.414	12.818	82.852
Pagos	918	(34.602)	(34.780)	(15.211)	(83.675)
Diciembre 31, 2017	-	4.809	15.335	12.818	32.962
Gasto del año	252.684	25.062	29.644	15.929	323.319
Pagos	(252.684)	(23.065)	(25.124)	(12.818)	(313.691)
Diciembre 31, 2018	-	6.806	19.855	15.929	42.590

Obligaciones con el IESS.- incluyen el pago de aporte individual (9,45%) y patronal (12,15%) que se aportan al IESS, e incluye fondo de reserva y prestamos de empleados al IESS.

Beneficios adicionales.- incluye bono navideño (decima tercera remuneración) y bono escolar (decima cuarta remuneracion) junto con liquidaciones de haberes por finiquitos.

Participación de utilidades.- corresponde al 25% sobre la utilidad del ejercicio que se distribuirá entre el número de empleados

10. IMPUESTOS-

10.1 **Situación Tributaria.-** De acuerdo con disposiciones fiscales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar el cumplimiento tributario de los sujetos pasivos, dentro de un plazo máximo de 6 años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente. Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias desde el ejercicio 2013.

10.2 Activos y pasivos por impuestos corrientes-

Un resumen comparativo de los activos por impuesto corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31 de	2018	2017
Credito tributario - IVA	0	0
Crédito tributario- Impuesto a la renta	0	5.181
	0	5.181

Un resumen comparativo de los pasivos por impuesto corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31 de	2018	2017
IVA cobrado	1.148	444
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1.298	3.191
	2.446	3.635

Al cierre del año 2018, el crédito tributario fue neteado con los saldos por pagar

10.3 Impuesto a la renta corriente-

Según normas tributarias vigentes la base imponible para el calculo del impuesto a la renta se determina, en base al resultado contable bajo las normas internacionales de información financiera, corregidas por las

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa vigente de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	90.262	72.637
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
	22.566	18.159
Mas (menos) resultante de:		
Gastos no deducibles locales		
Impuesto a la renta causado	22.566	18.159
Tasa de impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuesto a la renta	25%	25%

10.4 Liquidación del impuesto a la renta a pagar-

El impuesto a la renta por pagar corriente se liquida de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	22.566	18.159
Menos:		
Retenciones de clientes	(20.120)	(23.340)
Impuesto a la renta por pagar (a favor)	2.446	(5.181)

10.7 Regimen de precio de transferencia-

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por la parte de la Cia. obligada un estudio de precios de transferencias y una enexo de operaciones entre partes relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a quince (15) millones de dolares. En caso que las operaciones supern los tres (3) millones de dolares solo debe elaborar y presentar un anexo de operaciones con partes relacionadas.

10.8 Otros asuntos-

En diciembre de 2017, se emitió la Ley Organica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, que a continuación se detalla los aspectos mas importantes:

- Será considerado como gasto deducibles la jubilación patronal y desahucio pagado y no provisionado.
- Se incrementa la tafica del impuesto a la renta de 22% al 25%;
- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o no, en paraisos fiscales o en regimenes de menor imposición; o, cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre ellos, la tarifa será del 28%.
- Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo regimen jurídico especifico para evitar aplicar retención en la distribución de dividendos; y,
- No será deducible del impuesto a la renta y no sera crédito tributario el IVA pagado en las compras realizadas en efectivo superiores a US$1.000 (anteriormente eran US$5.000); entro otros.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	2018	2017
Banco		
Guayaquil (1)	100.954	143.799
Banco Pichincha	5.269	-
	106.223	143.799

[1] Incluye préstamos para capital de trabajo reestructurados al cierre del año 2018 con vencimientos en diciembre del 2019, genrea pagos mensuales, una tasa de interés que fluctua entre 9,76% y 11,23%. Esta operación se encuentra garantizada con hipoteca abierta sobra solar y edificación de la planta ubicada en Lotización Inmaconsa.

12. PARTE RELACIONADA POR PAGAR

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

		2018	2017
Pedro Plaza	Accionistas	491.042	231.666
Luis Plaza	Accionistas	181.676	96.676
Hector Plaza	Accionistas	146.558	118.250
		819.276	446.592

13. Patrimonio-

13.1 Capital social.- Al 31 de diciembre del 2018 el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 participaciones de US$1.00 cada una, totalmente pagadas, distribuida de la siguiente manera:

Nombres	Nacionalidad	Porcentaje	Capital
Batallas Iturralde Jose Reinaldo	Ecuatoriana	13%	100
Medrano Bautista Washington Alejandro	Ecuatoriana	15%	120
Plaza Velez Hector Antonio	Ecuatoriana	10%	80
Plaza Velez Luis Alberto	Ecuatoriana	38%	300
Santamaria Salvador Jose Marcelo	Ecuatoriana	25%	200
			800

13.2 Reserva legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

13.3 Resultados acumulados-

Utilidades de años anteriores.- Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

14. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la Compañía para el periodo terminado al 31 de diciembre del año 2018, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 20 de Marzo del 2019 por la Junta de Accionistas

15. HECHOS POSTERIORES-

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, 22 de Abril de 2019, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

Luis Plaza Vélez
Representante legal

Maria Sanchez Macias
Contador General