

**DICTAMEN DE AUDITORIA
EXTERNA**

PINTAURI CIA. LTDA.

**AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2017 Y COMPARATIVO
2016**

PINTAURI CIA. LTDA.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017 y comparativo 2016

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Dictamen de los Auditores Independientes	3
• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	19

Dictamen de los Auditores Independientes-

A los Socios de

PINTAURI CIA. LTDA.

Opinión sin salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PINTAURI CIA. LTDA.**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PINTAURI CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

Bases para nuestra opinión sin salvedades

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

4. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
5. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración

intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

6. Los miembros del Directorio de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Restricción de uso y distribución

8. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Otros asuntos

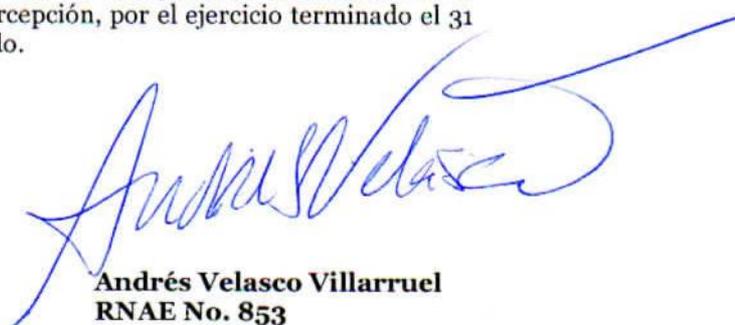
9. Los estados financieros de **PINTAURI CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, no fueron sujetos a revisión de auditoría externa, debido a que la Compañía no era sujeto obligado a someter sus estados financieros anuales al dictamen de auditoría externa. Las cifras por el año terminado en esa fecha se incluyen para fines comparativos.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.



Marzo 29, 2017
Quito, Ecuador

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Andrés Velasco', with a long horizontal flourish extending to the right.

Andrés Velasco Villarruel
RNAE No. 853

PINTAURI CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(1)	226.330	93.650
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	(2)	86.321	99.872
Inventarios	(3)	370.349	167.959
Cuentas por Cobrar Accionistas y Partes Relacionadas	(4)	46.262	120.221
Activos por Impuestos Corrientes	(5)	42.317	12.392
Anticipos a Proveedores y Otras Cuentas por Cobrar	(6)	4.947	3.986
Total Activos Corrientes		776.526	498.080
Activos No Corrientes			
Propiedades de Inversión	(7)	163.145	162.353
Propiedad, Planta y Equipo, neto	(8)	102.997	113.353
Otros Activos No Corrientes		3.000	-
Total Activos No Corrientes		269.142	275.706
TOTAL ACTIVOS		1.045.668	773.786
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar Comerciales	(9)	(367.120)	(157.142)
Obligaciones Financieras	(10)	(328.290)	(264.582)
Pasivos por Impuestos Corrientes	(11)	(21.145)	(10.558)
Obligaciones Laborales y Beneficios Sociales	(12)	(13.563)	(9.650)
Cuentas por Pagar Accionistas y Partes Relacionadas CP	(4)	(10.300)	-
Total Pasivos Corrientes		(740.418)	(441.932)
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios a Empleados Largo Plazo	(13)	(39.605)	(27.935)
Cuentas por Pagar Accionistas y Partes Relacionadas LP	(4)	-	(50.000)
Total Pasivos No Corrientes		(39.605)	(77.934)
TOTAL PASIVOS		(780.023)	(519.867)
PATRIMONIO			
Capital Social	(14)	(35.000)	(35.000)
Reserva Legal		(11.046)	(10.460)
Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores		(208.459)	(194.573)
Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio		(11.140)	(13.886)
Total Patrimonio		(265.645)	(253.919)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		(1.045.668)	(773.786)



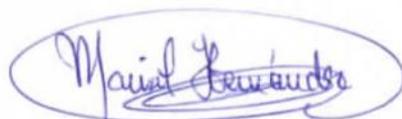
Marisol Elizabeth Hernández Campaña
Representante Legal



María De Lourdes Pilco Gualoto
Contador General

PINTAURI CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
Ingresos por Actividades Ordinarias	(15)	(1.316.143)	(914.823)
Costo de ventas	(16)	<u>789.315</u>	<u>596.940</u>
(UTILIDAD) / PÉRDIDA BRUTA		(526.828)	(317.883)
Gastos de Administración y Ventas	(17)	<u>409.265</u>	<u>251.900</u>
(UTILIDAD) / PÉRDIDA OPERACIONAL		(117.563)	(65.983)
Ingresos No Operacionales	(18)	(1.500)	(2.662)
Egresos No Operacionales	(18)	<u>82.974</u>	<u>43.957</u>
(UTILIDAD) / PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS		(36.089)	(24.688)
Menos 15% Participación a Trabajadores	(11)	5.413	3.704
Menos Gasto por Impuesto a la Renta	(11)	<u>18.950</u>	<u>7.098</u>
UTILIDAD / (PERDIDA) DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(11.726)	(13.886)



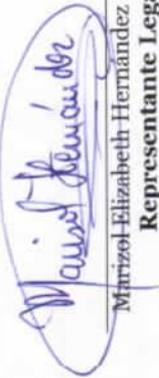
Marizol Elizabeth Hernández Campaña
Representante Legal



María De Lourdes Pilco Gualoto
Contador General

PINTAURI CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en U.S. dólares)

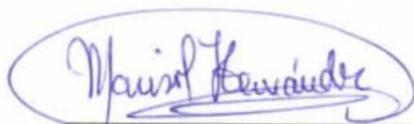
	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Ejercicio</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(35.000)	(10.460)	(140.197)	(54.396)	(240.053)
Transferencia de Utilidad años Anteriores	-	-	(54.396)	54.396	-
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	(13.866)	(13.866)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(35.000)	(10.460)	(194.593)	(13.866)	(253.919)
Transferencia de Utilidad años Anteriores	-	-	(13.866)	13.866	-
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	(11.726)	(11.726)
Apropiación de Reserva Legal	-	(586)	-	586	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(35.000)	(11.046)	(208.459)	(11.140)	(265.645)


 Marisol Elizabeth Hernández Campana
Representante Legal


 María De Lourdes Píco Gualoto
Contador General

PINTAURI CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en U.S. dólares)

	2.017	No Auditado 2.016
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	1.332.424	969.294
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.038.933)	(757.965)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(133.989)	(114.025)
Intereses pagados	(33.370)	(37.657)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(39.973)	14.697
Impuesto a la renta corriente	—	—
Efectivo neto de (en) actividades de operación	86.159	74.344
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	<u>9.920</u>	<u>(29.855)</u>
Efectivo neto de (en) actividades de inversión	9.920	(29.855)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de Prestamos	<u>36.601</u>	<u>(17.431)</u>
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento	36.601	(17.431)
Incremento (decremento) neto durante el año	132.680	27.058
Saldo al inicio del año	<u>93.650</u>	<u>66.592</u>
FIN DEL AÑO	226.330	93.650



Marisol Elizabeth Hernández Campaña
Representante Legal



María De Lourdes Pilco Gualoto
Contador General

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
PINTAURI CIA. LTDA.
- **RUC de la entidad.**
1791432916001
- **Domicilio de la entidad.**
Panamericana norte y Avellaneda N69-16 Bodega Parkenor. Local A8.
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía Limitada
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

PINTAURI CIA. LTDA., es una empresa ecuatoriana constituida en fecha 04 de enero de 1999. Su objeto principal es la elaboración, producción, explotación y comercialización de productos relacionados con la industria de las pinturas. la importación, exportación, comercialización nacional e internacional, representación, distribución, promoción, diseño, embalaje y ensamblaje en todas sus fases de todo tipo de pinturas, esmaltes, lacas, diluyentes, insumos, equipos, maquinarias, herramientas y todos los demás bienes que se requieran para el desarrollo de esta actividad. Para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas o de terceros países, acuerdos y necesarios para el cumplimiento de su objeto.

La Gerencia General de la compañía está a cargo de la señora Marizol Hernández, quién dirige y administra, celebra y ejecuta a nombre de la compañía toda clase de actos y contratos, mantiene el cuidado de los bienes y fondos de la compañía, suscribe y firma a nombre de la compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebren la compañía.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social de la empresa es de US\$ 35.000,00 equivalente a 35.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una. La distribución de participaciones es como siguen:

En US\$ dólares						
<u>Socio</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Capital Pagado</u>	<u>Valor de cada particip.</u>	<u>Número de Particip.</u>	<u>% Porcentaje</u>
Oswaldo L. Ullauri M	Ecuatoriana	34.650	34.650	1,00	34.650	99%
Hernández C. Marizol E.	Ecuatoriana	350	350	1,00	350	1%
Totales		35.000	35.000		35.000	100%

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo con lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS. Declaración de

cumplimiento con NIIF - Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para 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 2015, fecha de cierre de los Estados Financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

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

4.3. Bases de preparación - Los Estados Financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

4.5. Activos financieros - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial, con activos corrientes, aquellos con vencimientos originales inferiores a 12

meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

- 4.5.1. **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, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.
- 4.5.2. **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. 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 cobrar.

4.6. **Propiedad Planta y equipo**

- 4.6.1. **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- 4.6.2. **Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, la Planta y Equipo 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.
- 4.6.3. **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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 Propiedad y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Vehículos	7
Muebles y enseres	10
Equipos de Computación	3

- 4.6.4. **Retiro o venta de Planta y Equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de

propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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

4.7.1. **Impuestos corrientes** - 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.

4.8. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

4.8.1. **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.

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

4.9. 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 que incorporen beneficios 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.

4.10. Beneficios a empleados

4.10.1. **Beneficios definidos - Jubilación patronal** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) 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.

4.10.2. **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.

4.11. **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.

Los ingresos por venta de bienes o prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes o ha prestado los servicios efectivamente; 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.

4.12. **Gastos de Administración y Ventas** - Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

4.13. **Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

ESPACIO EN BLANCO

Efectiva a partir de

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9 NIIF 15	Instrumentos financieros Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018 Enero 1, 2018
NIIF 16 Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Arrendamientos Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2019 Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de Inversión.	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

1. ESTIMACIONES Y PROVISIONES CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 1.1 **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- 1.2 **Estimación de vidas útiles de Propiedad Plantas y Equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.7.2.

2 POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin ocurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
Cajas		1.653	-
Bancos Nacionales	(1)	<u>224.677</u>	<u>93.650</u>
Saldo al 31 de diciembre		226.330	93.650

(1) Corresponden a efectivo depositado en US\$ dólares en cuentas corrientes de bancos locales, valorados a su valor nominal.

2. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

2.1 Cuentas por cobrar comerciales

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	60.750	84.935
Cheques en Garantías	(2)	<u>35.149</u>	<u>24.896</u>
Saldo al 31 de diciembre		95.899	109.831

(1) Corresponden a cuentas por cobrar valorados al costo, a clientes nacionales por venta de productos terminados consistentes en pinturas arquitectónicas, industrial, automotriz, electrostática, complementarios, etc. El periodo promedio de crédito otorgado a los clientes es de 30 a 90 días. Al 31 de diciembre de 2017, el 96,41% de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a clientes con saldos corrientes menores a 360 días y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro dada la experiencia crediticia de los mismos. Un detalle de los saldos de clientes, es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

Cientes	En US\$ Dólares 2017
Metaltronic S.A.	6.000
UMCO S.A	5.008
Juan Gallardo	3.502
Racks Del Pacifico	3.122
Sebastián Astudillo Bareto	3.031
Víctor Hugo Gavilánez Calero	2.542
Steeline Cia. Ltda.	2.364
Chistian Ponce Taipe	1.936
Hilsea Investments Limited	1.768
Industria Ferromedica Cia. Ltda.	1.757
Genaro Matute Peñalosa	1.750
Henry Niacasha	1.639
Luis Lasso Arias	1.604
Otros (69 clientes)	<u>24.727</u>
Saldo al 31 de diciembre	60.750

- (2) Corresponden a cheques en garantía por cobrar entregados por parte de clientes como abonos parciales o pagos totales de cuentas por cobrar; registrados a valor nominal. El periodo de cobro es de 1 a 30 días. Al 31 de diciembre de 2017, el 97,73% de cheques en garantía tiene fechas de vencimiento menores a 30 días. Un detalle de los saldos es como sigue:

Descripción	En US\$ Dólares 2017
Carlos Dionisio	6.554
Alexander Dionisio	3.421
Kevin Delgado	2.042
Syebofull	1.832
Manuel Vaca Castillo	1.682
Marco Cevallos	1.650
Fabiola Gómez	1.573
Juan Sandoval	1.548
Elsa Rivadeneira	1.442
Hermelindo Brionez	1.425
Otros (23 Clientes)	<u>11.980</u>
Saldo al 31 de diciembre	35.149

2.2 Provisión cuentas incobrables

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2017	No Auditado 2016
Provisión Cuentas Incobrables	(3)	9.578	9.958
Saldo al 31 de diciembre		9.578	9.958

(3) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Saldo Inicial	(9.958)	(9.958)
Ajuste Baja de Cartera Incobrable	<u>379</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	(9.578)	(9.958)

No existen concentraciones de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar comerciales debido a la naturaleza de alta rotación de su cartera. En consecuencia, la gerencia de la Compañía considera que no se requieren provisiones en exceso a la provisión para cuentas de cobro dudoso.

3. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Productos Terminados	(1)	269.627	167.869
Inventarios en Tránsito	(2)	<u>100.722</u>	<u>90</u>
Saldo al 31 de diciembre		370.349	167.959

(1) Corresponde a ítems productos de pinturas y derivados, valorados al menor entre el costo de ventas y el valor neto de realización. En su mayoría corresponden a importaciones desde exterior a los proveedores no relacionados domiciliados en Argentina y Brasil, con términos de negociación FOB – Free On Board. Un detalle de ítems al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

<u>Descripción</u>	En US\$ Dólares <u>2017</u>
W Polies Blanco Semibrillo	38.031
Poliest Plata Craqueado	18.825
Sinte Poli Blanco Brillante	16.241
Sinte Hibri Blanco Señal	13.993
Sinte Epoxi Rojo Oxido Fbe	12.880
Poliest Negro Texturado	12.067
W Polies Blanco Textura	10.497
Sinte Pol. Naranja Egipcio	10.255
W Polies Blanco Ral 9003	9.133
Sinte Pol Beige Ral 1013 Satinado	7.524
Otros (643 productos)	<u>120.180</u>
Saldo al 31 de diciembre	269.627

- (2) Corresponde a dos (2) facturas de compras de inventario del proveedor WEG Equipamentos, domiciliado en Brasil, que al 31 de diciembre de 2017, se encuentra pendiente de liquidación incluidos los costos desaduanización, aranceles, fletes, etc., en los que se ha incurrido para llevar la mercadería a las condiciones para ser vendida. Los términos de negociación con el proveedor es Free On Board – FOB.

4. TRANSACCIONES Y SALDOS CON ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con accionistas y partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones originado los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

<u>Detalle</u>		En US dólares	
		Corrientes	
		<u>2017</u>	<u>No Auditado 2016</u>
<u>Préstamos Por cobrar</u>			
Oswaldo Ullauri	(1)	46.262	120.221
Saldo al 31 de diciembre		46.262	120.221

- (1) Corresponde a montos registrados a valor nominal, por concepto de préstamos comerciales a favor del accionista, con antigüedad menor a 360 días y se liquidan con pagos en efectivo por parte del accionista, descuentos a través de nómina o cruces con cuentas por pagar al accionista por préstamos de liquidez que desembolsa a favor de la compañía.

<u>Detalle</u>	En US dólares			
	Corrientes		No Corrientes	
	<u>2017</u>	<u>No Auditado 2016</u>	<u>2017</u>	<u>No Auditado 2016</u>
<u>Cuentas por Pagar Comerciales Corto Plazo</u>				
Alejandro Ullauri	(5.600)	-	-	-
Magdalena Maldonado Lasso	(4.542)	-	-	-
Oswaldo Ullauri Maldonado	(158)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre, Corto Plazo	(10.300)			
<u>Préstamos Por Pagar Largo Plazo</u>				
Oswaldo Ullauri Maldonado	-	-	-	(50.000)
Saldo al 31 de diciembre, Largo Plazo	-	-	-	(50.000)

5. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Credito Trib. Impuesto a la Salida de Divisas	(1)	30.727	-
Credito Trib. Retención Fuente Impuesto a La Renta	(2)	10.287	6.804
Credito Trib. Anticipo Impuesto a la Renta	(2)	1.303	-
Credito Trib. Retención IVA		-	5.588
Saldo al 31 de diciembre		42.317	12.392

(1) Corresponde a montos a favor de la compañía por pagos realizados por concepto del Impuesto a la Salida de Divisas – ISD, en importaciones de inventarios para la comercialización (pinturas arquitectónicas, industrial, automotriz, electrostática, complementarios, etc., bajo la partida arancelaria 3907.99.0000-0), los cuales constan en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria publicado en el Registro Oficial No. 713 de 30 de mayo de 2012, y que faculta a la compañía a considerar los pagos del ISD como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta o de su anticipo del año en que se efectuaron dichos pagos así como de los cuatro años posteriores.

(2) Corresponden a los montos por retenciones del Impuesto a la Renta que le han practicado los clientes de la compañía en transacciones de ventas durante el ejercicio 2017. Adicionalmente el valor del anticipo de impuesto a la renta pagado en los meses de Julio y Septiembre 2017. Ambos son compensados en la declaración anual del Impuesto a la Renta, en función de la determinación del impuesto causado según la conciliación tributaria, ver **Nota 12**.

6. ANTICIPOS PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Seguros Pagados por Anticipados	(1)	3.227	-
Anticipo a Proveedores Varios		1.290	2.327
Préstamos al Personal	(2)	300	1.300
Cuentas por Cobrar Empleados		130	358
Saldo al 31 de diciembre		4.947	3.986

(1) Corresponde a saldos pendientes de amortizar, registrados a valor nominal, de pólizas de seguros contratadas para cubrir multiriesgos de inventarios y vehículos de propiedad de la compañía. Un detalle es como sigue:

Aseguradora	Tipo	Desde	Vigencia Hasta	Días	Monto Asegurado	En US\$ dólares		
						Prima	Gasto Amortizado	2017 Prepagado por Amortizar
CHUBB SEGUROS	Multiriesgo	10/10/2017	10/10/2018	365	77.221	661	151	510
CHUBB SEGUROS	Vehículos	27/09/2017	27/09/2018	365	15.981	3.269	862	2.407
CHUBB SEGUROS	Local Parkenor	30/11/2017	30/11/2018	365	79.899	339	29	310
Saldo al 31 de diciembre							1.042	3.227

(2) Corresponde a préstamos otorgados a favor de trabajadores, registrados a valor nominal, que son descontados mensualmente a través de roles de pago.

7. PROPIEDADES DE INVERSION

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2017	No Auditado 2016
Propiedad de Inversión	(1) 163.145	162.353
Saldo al 31 de diciembre	163.145	162.353

(1) Corresponden a los inmuebles: departamento N° 2 y parqueaderos N° 7 y 11 signados con números de predios municipales N° 681487, N° 681466, N° 681475, N° 2, respectivamente, que forman parte del Edificio L'PORT III, situado en la parroquia Chaupicruz, cantón Quito, provincia de Pichincha, entregado como dación de pago y perpetua enajenación, con todos los derechos, posesión y beneficio a favor de la compañía, mediante Escritura Pública de Dación de Pago N° 2016-17-01-07-P02437 del 07 de marzo del 2016 ante la Notaría Séptima del cantón Quito - Dr. Omar David Pino Bastidas, por un monto de US\$ 92.415. Con posterioridad al reconocimiento inicial, el inmueble fue avaluado por BDO Consulting - MC Stern Cia. Ltda., con el perito calificado Ing. Paulo Torres en informe del 12 de septiembre del 2014, a través del cual se determina un valor neto de realización de US\$ 137.177 y un valor de avalúo de US\$ 150.744.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

PINTAURI CIA. LTDA.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	<u>No Auditado 2016</u>
<u>Costo Histórico:</u>			
Vehículos	(1)	130.804	125.804
Maquinaria y Equipo		26.634	23.824
Adecuaciones e Instalaciones		11.945	11.945
Equipo de Computación y Software		10.655	5.264
Muebles y Enseres		<u>2.900</u>	<u>2.900</u>
Costo Histórico al 31 de diciembre		182.938	169.737
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Vehículos	(1)	(49.790)	(31.239)
Maquinaria y Equipo		(19.469)	(17.643)
Adecuaciones e Instalaciones		(5.078)	(3.271)
Equipo de Computación y Software		(4.510)	(3.427)
Muebles y Enseres		<u>(1.094)</u>	<u>(804)</u>
Depreciación Acumulada al 31 de diciembre		(79.941)	(56.384)
Propiedad, Planta y Equipo, neto al 31 de diciembre		102.997	113.353

(1) La composición de los rubros más significativos, son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Placa</u>	<u>Año Fabricación</u>	<u>Fecha Activación Contable</u>	<u>Vida Útil Años</u>	En US\$ dólares		
					<u>Costo Histórico</u>	<u>Deprec. Acum.</u>	
Toyota AA FJ Cruiser 5P 4x4	PBZ 3696	2013	30/07/2016	7	66.000	16.292	(a)
Dodge Journey SXT 5P 4x2	PCD 6949	2013	28/03/2013	7	43.742	19.845	(a)
Mazda camioneta BT-50 4x2	PBN 5637	2011	01/10/2010	7	16.062	13.653	
Volvo S60 T4 1.6L TA	PPA 8567	2011	16/03/2017	7	<u>5.000</u>	<u>-</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2017					130.804	(49.790)	

(a) El cálculo de la depreciación de estos vehículos, desde el año de activación al 31 de diciembre de 2017, se lo ha realizado de acuerdo a lo establecido en el Art. 18 numeral 1 de la Ley de Régimen Tributario.

(2) Los movimientos de Propiedad y Equipo fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares <u>2017</u>
Saldo neto al 01 de enero	113.353
Adquisiciones	13.201
Bajas y/o retiros	-
Depreciaciones del Ejercicio	<u>(23.557)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre	102.997

(b) El cargo neto a resultados por gasto depreciación en el ejercicio 2017. Los cálculos de depreciaciones se realiza en función de las vidas útiles y

valores residuales de acuerdo a lo establecido a la *Sección 17 – Propiedad, Planta y Equipo de la NIIF para Pymes*, sin ser inferiores a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno –LORTI, así: Muebles y Enseres 10 años, Equipos de Oficina 10 años, Equipos de Computación 3 años, Vehículos 5 años.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Cuentas por Pagar Proveedores del Exterior	(1)	(354.787)	(141.268)
Cuentas por Pagar Proveedores Nacionales	(2)	<u>(12.333)</u>	<u>(15.874)</u>
Saldo al 31 de diciembre		(367.120)	(157.142)

- (1) Corresponde a cuentas por pagar con dos (2) proveedores domiciliados en Argentina y Brasil, respectivamente, por concepto de facturas de importación de pinturas y de importaciones en tránsito pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2017. La antigüedad es menor a 360 días, con condiciones de crédito por parte de los proveedores de hasta 90 días. El detalle es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares <u>2017</u>
SINTEPLAST S.A.	(180.998)
WEG EQUIPAMENTOS	<u>(173.799)</u>
Saldo al 31 de diciembre	
	(354.787)

- (2) Corresponden a saldos registrados al valor nominal, por pagar a proveedores locales por concepto de compra de bienes muebles o prestación de servicios. El período promedio de crédito otorgado por proveedores nacionales oscila entre 30 a 60 días. Al 31 de diciembre de 2017, los principales proveedores nacionales son:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares <u>2017</u>
Cransa S.A. Corrugadora Nacional	(3.053)
Emdiquin Cia. Ltda.	(1.769)
Amparo del Carmen Ponce Navarro	(1.500)
Pinturas Unidas S.A.	(1.308)
Piedad Sagal Tello	(1.228)
Pinturas Condor S.A.	(1.003)
Otros (24 proveedores)	<u>(2.472)</u>
Saldo al 31 de diciembre	
	(12.333)

La Compañía mantiene políticas de gestión de riesgos financieros para asegurar que todas sus cuentas por pagar son pagadas dentro de sus tiempos de vencimiento.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares 2017	No Auditado 2016
Banco Guayaquil	(244.720)	(256.371)
Banco Internacional	(44.614)	-
Tarjeta Corp Diners	(20.457)	(3.695)
Tarjeta Corp American Express	(14.860)	(4.516)
Intereses en Obligaciones Financieras	(3.639)	-
	(328.290)	(264.582)

(1) Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre 2017 están conformadas como se detalla a continuación:

<u>Tipo de Documento</u>	<u>Documento</u>	<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	Tasa		<u>Plazo (días)</u>	<u>Monto Original</u>	<u>Saldo de Capital</u>	En US\$ dólares 2017	
				Nominal Anual Fija	Efectiva Anual Fija				<u>Interés por Pagar</u>	<u>Interés por Pagar</u>
Pagaré a la Orden	227031	9/11/2017	8/5/2018	9,96%	10,21%	180	100.000	100.000	1.411	1.411
Pagaré a la Orden	225615	13/10/2017	11/4/2018	9,96%	10,21%	180	88.000	88.000	1.875	1.875
Pagaré a la Orden	218590	20/7/2017	20/6/2018	9,76%	10,21%	335	54.000	27.720	-	-
Pagaré a la Orden	227587	16/11/2017	15/5/2018	9,96%	10,21%	180	29.000	29.000	353	353
							271.000	244.720	3.639	3.639

PINTAURI CIA. LTDA.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

(2) Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre 2017 están conformadas como se detalla a continuación:

<u>Tipo de Documento</u>	<u>N° Documento</u>	<u>Beneficiario</u>	<u>Fecha Emisión</u>	<u>Tasa Interés del Exterior</u>	<u>Fecha Vencim.</u>	<u>En US\$ dólares</u>	
						<u>Monto Original</u>	<u>2017</u>
Carta de Crédito	IM090717234	Finantintas Industria de Tintas Ltda.	7/9/2017	3,08%	21/2/2018	22.307	
Carta de Crédito	IM090717234	Finantintas Industria de Tintas Ltda.	7/9/2017	3,08%	20/8/2018	22.307	
					Saldo al 31 de diciembre	44.614	

(3) Corresponde a saldos corrientes pendiente de pago, registrados a valor nominal, por consumos realizados con las tarjetas de crédito corporativas, por compras relacionadas con el giro del negocio, tales como pagos de seguros, compras de combustible vehículos, suministros de oficina, gastos de representación por viajes al exterior (visitas a proveedores del exterior), compra de activos fijos, envío de paquetería, etc. La antigüedad es menor a 360 días.

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>En US\$ dólares</u>	
	<u>2017</u>	<u>No Auditado 2016</u>
Retenciones en la fuente IR por pagar	(1) (899)	(336)
Retenciones en la fuente IVA por pagar	(1) (796)	(174)
IVA en Ventas por Pagar	(500)	-
Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar	(2) (18.950)	(10.048)
Saldo al 31 de diciembre	(21.145)	(10.558)

- (1) Corresponden a retenciones registradas a su valor nominal de retenciones de IVA (Impuesto al Valor Agregado) y del Impuesto a la Renta, que la compañía en su calidad de agente de retención realiza a sus proveedores y que los paga al Servicio de Rentas Internas (SRI), en el siguiente mes en los formularios 103 y 104, respectivamente de acuerdo al noveno dígito del RUC.
- (2) **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según Estados Financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

<u>Conciliación Tributaria</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	36.090
(-) Participación a Trabajadores	(5.413)
(+) Gastos no deducibles	55.458
Utilidad Gravable	86.134
Tasa de Impuesto a las Ganancias del período	22%
Impuesto a la Ganancias Causado	18.950
(-) Anticipo del Período	(8.107)
(+) Saldo del Anticipo pendiente de pago	6.804
(-) Retenciones en la fuente de IR del Período	(10.287)
(-) Crédito Tributario por Impuesto a la Salidas Divisas ISD	(30.727)
Impuesto a la renta por pagar / (Crédito Tributario a favor)	<u>(23.367)</u>

Aspectos Tributarios

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2017 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre “Ley

Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2017": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2017" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un periodo de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2017 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2017 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2017 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2017 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.

- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

12. OBLIGACIONES LABORALES Y BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Sueldos por Pagar	(3.651)	(2.068)
Obligaciones Patronales con el IESS (1)	(3.001)	(2.677)
Beneficios Sociales a Empleados (2)	(1.500)	(1.202)
15% Participación Trabajadores – <i>Nota 12</i>	<u>(5.411)</u>	<u>(3.703)</u>
Saldo al 31 de diciembre	(13.563)	(9.650)

- (1) Corresponde a provisiones por pagar, registrados a valor nominal, al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS, por siguientes conceptos: Aportes Patronal y Personal US\$ 2.109, Fondo de Reserva US\$ 529 y Préstamos Quirografarios US\$ 366. Durante el ejercicio 2017, en promedio se mantuvieron afiliados al IESS a 8 personas, 8 en el primer semestre y 9 en el último semestre
- (2) Corresponde a provisiones por pagar, registrados a valor nominal, por beneficios sociales: décimo cuarto sueldo US\$ 1.102 y décimo tercer sueldo US\$ 399.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Provisión Jubilación Patronal	(28.027)	(22.801)
Provisión Desahucio	<u>(11.578)</u>	<u>(5.134)</u>
Saldo al 31 de diciembre (1)	(39.605)	(27.935)

(1) Un resumen y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	En US\$ dólares		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(22.801)	(5.133)	(27.934)
Costo neto del periodo	(7.189)	(4.023)	(11.212)
Ajustes	<u>1.965</u>	<u>(2.422)</u>	<u>(454)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(28.025)	(11.578)	(39.600)

Los importes expuestos en el estado de resultados son como sigue:

	En US\$ dólares		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>	<u>Total</u>
Costo Laboral por Servicios de Valoración (incremento reservas)	6.583	3.672	10.225
Costo Financiero Intereses	1.140	473	1.613
Perdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos financieros	<u>(534)</u>	<u>(122)</u>	<u>(656)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(7.189)	(4.023)	(11.212)

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma 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.

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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y 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 suerte 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 resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. 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.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

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

	Al de 31 de diciembre 2017
Tasa de descuento	8,34%
Tasa de incremento salarial	3,97%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%
Tasa de rotación (media)	(11,76)%

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. Si hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

14. PATRIMONIO

10.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de US\$ 35.000 y está constituido 35.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está conformado de la siguiente manera:

<u>Socio</u>	<u>Nacionalidad</u>	En US\$ dólares		<u>Valor de cada particip.</u>	<u>Número de Particip.</u>	<u>% Porcentaje</u>
		<u>Capital Suscrito</u>	<u>Capital Pagado</u>			
Oswaldo L. Ullauri M	Ecuatoriana	34.650	34.650	1,00	34.650	99%
Hernández C. Marizol E.	Ecuatoriana	350	350	1,00	350	1%
Totales		35.000	35.000		35.000	100%

10.2 Reservas Legal – La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

10.3 Utilidad / (Pérdida) del ejercicio

Es el resultante después de restar y sumar de la utilidad operacional, los gastos e Ingresos no operacionales respectivamente, los impuestos y la reserva legal. Es la utilidad que efectivamente se distribuye a los socios.

10.4 Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores

Corresponde a las subcuentas que representan utilidades no distribuidas y las pérdidas acumuladas sobre las que los socios o no han tomado decisiones de decretar repartición de dividendos. Al 31 de diciembre 2017, los resultados acumulados corresponden a Utilidades Acumuladas de US\$ 208.459.

15. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen es como sigue:

		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	<u>No Auditado 2016</u>
Pintura Electrostática	(1)	1.189.495	771.701
Pintura Industrial	(1)	36.278	36.494
Pintura Complementarios	(1)	34.623	36.202
Pintura Arquitectónicas	(1)	32.868	44.028
Pintura Automotriz	(1)	24.448	27.784
Otros menores	(1)	1.826	4.085
(-) Descuentos y Devoluciones		(3.395)	(5.471)
Saldo al 31 de diciembre		1.316.143	917.823

(1) Se registran los ingresos por conceptos de comercialización de inventarios. Se

reconocen a valor razonable, cuando se han transferido al comprador, los riesgos y beneficios de tipo significativo de propiedad de los bienes. Las mayores ventas se realizan a clientes nacionales.

Un detalle de sus principales clientes en el ejercicio fiscal 2017, es como sigue:

Cliente	En US\$ dólares <u>2017</u>
Corporación Ecuatoriana de Aluminio CEDAL S.A	504.492
Novacero S.A.	171.654
Storage System Duquematriz	27.120
Juan Gallardo	16.938
Carlos Dionisio Lino	16.898
Alexander Dionisio	17.118
Umco S.A	14.083
Carlos Quintero	12.369
Hilsea Investments Limited	11.801
Steelinc Cia. Ltda.	11.769
Metaltronic S.A.	11.681
Mirian Saavedra	10.491
Pablo Alberto Sandoval Constante	10.318
Racks Del Pacifico	9.987
Edison Alarcón	9.939
Juan Villacis	9.260
Rocio Medina	9.017
Otros menores (847)	<u>444.439</u>
Saldo al 31 de diciembre	1.319.374

16. COSTOS DE VENTAS

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Electrostática	699.644	498.385
Arquitectónicas	24.272	31.999
Industrial	24.174	24.464
Complementarios	24.128	24.999
Automotriz	15.044	16.242
Otros Menores	3.401	2.277
(-) Descuento En Compras	<u>(1.348)</u>	<u>(1.426)</u>
Saldo al 31 de diciembre (1)	789.315	596.940

(1) Corresponde principalmente a los pagos por importaciones de inventarios de proveedores domiciliados en el exterior, SINTEPLAST S.A., WEG Equipamentos, y Finantintas Industria Tintas, ver **Nota 3** y **Nota 9**.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen es como sigue:

<u>Descripción</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Sueldo, Horas Extras y Comisiones	105.402	78.190
Arriendos Inmuebles y Almacenaje	33.241	5.834
Mantenimiento y Reparación	33.103	9.609
Depreciaciones	23.602	8.095
Aporte Patronal IESS y Fondo de Reserva	21.447	15.726
Pasajes Aéreos y Terrestres	16.511	2.789
Fletes Internos	14.161	8.332
Servicios de Pintura	14.114	13.163
Servicios Prestados	13.954	-
Materiales y Suministros para Consumo	13.789	3.921
Honorarios Profesionales y Agente de Aduana	13.174	11.520
Transporte Externo - Naviera	12.434	6.523
Provisión Jubilación Patronal	11.212	5.146
IVA Cargado al Gasto	10.783	6.414
Impuestos Municipales y Contribuciones	10.551	5.443
Publicidad y Atención a Clientes	10.235	11.655
Décimo Tercer, Cuarto Sueldo y Vacaciones	7.165	6.516
Capacitaciones y Atención a Trabajadores	6.836	267
Impuesto A La Salida De Divisas	269	24.968
Otros Gastos Administrativos Menores	<u>37.282</u>	<u>27.789</u>
Saldo al 31 de diciembre	409.265	251.900

18. OTROS INGRESOS Y GASTOS.

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Servicios Prestados	(1.500)	-
Venta ocasional de Activos Fijos	-	(2.662)
Saldo al 31 de diciembre	(1.500)	(2.662)
<u>Otros Gastos</u>		
Otros Gastos No Deducibles	49.604	6.300
Intereses Bancarios Locales	(1) 29.354	34.798
Comisiones Bancarias Locales	2.854	2.009
Comisiones Tarjetas Crédito	890	850
Comisión Carta Crédito	<u>272</u>	-
Saldo al 31 de diciembre	82.974	43.957

- (1) Corresponden al importe enviado a resultados por concepto de intereses pagados en operaciones crediticias otorgadas por el Banco Guayaquil y el Banco Internacional a favor de la compañía, ver **Nota 10**.

19. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

20. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 22, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 22 de marzo de 2017.
