



**AXALTA COATING SYSTEMS
ECUADOR S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Axalta Coating Systems Ecuador S.A.

Quito, 27 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Axalta Coating Systems Ecuador S.A. (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Axalta Coating Systems Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Axalta Coating Systems Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerente. Se espera que el Informe de Gerente esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. 6 de Diciembre y Boussingault, Edf: T6, Piso 14
Quito – Ecuador.
T: (593-2) 3829330, www.pwc.com/ec



Axalta Coating Systems Ecuador S.A.
Quito, 27 de marzo del 2020

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe de Gerente, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Axalta Coating Systems Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

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



Axalta Coating Systems Ecuador S.A.
Quito, 27 de marzo del 2020

falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

David Arroyo
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 17-6099

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | Nota | 2019 | 2018 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | 7 | 2,206,727 | 1,357,952 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 8 | 666,717 | 1,170,751 |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 11 | - | 40 |
| Otras cuentas por cobrar | | 35,070 | 36,767 |
| Impuestos por recuperar | 12 | 114,321 | 41,782 |
| Inventarios | 9 | 405,016 | 473,778 |
| Total activos corrientes | | 3,427,851 | 3,081,070 |
| Activos no corrientes | | | |
| Equipos, muebles y enseres | 10 | 83,591 | 100,545 |
| Impuesto a la renta diferido | 12 | 9,109 | 8,477 |
| Total activos no corrientes | | 92,700 | 109,022 |
| Total activos | | 3,520,551 | 3,190,092 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dra. Carmen Gómez
Gerente General

Ing. Álvaro Barrionuevo
Contador

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-------------|------------------|------------------|
| PASIVOS | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Proveedores | | 43,222 | 16,239 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 11 | 97,784 | 68,706 |
| Impuesto a la renta por pagar | 12 | 168,945 | 260,612 |
| Impuestos por pagar | 12 | 94,694 | 51,867 |
| Beneficios a empleados | 13 | 143,997 | 219,686 |
| Total pasivos corrientes | | <u>548,642</u> | <u>617,110</u> |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Beneficios a empleados | 14 | 219,676 | 190,674 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>219,676</u> | <u>190,674</u> |
| Total pasivos | | <u>768,318</u> | <u>807,784</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 15 | 310,921 | 310,921 |
| Reserva legal | | 155,460 | 127,209 |
| Resultados acumulados | | 2,285,852 | 1,944,178 |
| Total patrimonio | | <u>2,752,233</u> | <u>2,382,308</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>3,520,551</u> | <u>3,190,092</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dra. Carmen Gómez
Representante Legal

Ing. Álvaro Barrionuevo
Contador

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-------------|------------------|--------------------|
| Ingresos por ventas | 8 | 2,420,706 | 3,291,300 |
| Costo de productos vendidos | 6 | <u>(962,847)</u> | <u>(1,314,933)</u> |
| Utilidad bruta | | <u>1,457,859</u> | <u>1,976,367</u> |
| Gastos operacionales | | | |
| De venta | 6 | (704,333) | (769,456) |
| De administración | 6 | <u>(152,219)</u> | <u>(161,105)</u> |
| | | <u>(856,552)</u> | <u>(930,561)</u> |
| Utilidad operacional | | 601,307 | 1,045,806 |
| Gastos financieros | | (35,342) | (44,403) |
| Otros gastos, neto | | <u>(27,728)</u> | <u>(17,380)</u> |
| | | <u>(63,070)</u> | <u>(61,783)</u> |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta | | 538,237 | 984,023 |
| Impuesto a la renta | 12 | <u>(168,313)</u> | <u>(288,454)</u> |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u>369,924</u> | <u>695,569</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dra. Carmen Gómez
Representante Legal

Ing. Álvaro Barrionuevo
Contador

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------------------|------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2018 | 310,921 | 77,022 | 1,298,797 | 1,686,740 |
| Apropiación de la reserva legal | - | 50,187 | (50,187) | - |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | 695,569 | 695,569 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 310,921 | 127,209 | 1,944,179 | 2,382,309 |
| Apropiación de la reserva legal | - | 28,251 | (28,251) | - |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | 369,924 | 369,924 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | <u>310,921</u> | <u>155,460</u> | <u>2,285,852</u> | <u>2,752,233</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dra. Carmen Gómez
Representante Legal

Ing. Álvaro Barrionuevo
Contador

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | | 538,237 | 984,023 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación de equipos, muebles y enseres | 10 | 16,954 | 19,568 |
| Participación laboral | 13 | 94,983 | 173,651 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 14 | 29,365 | 33,909 |
| Provisión deterioro de inventario | 9 | 7,407 | - |
| | | <u>686,946</u> | <u>1,211,151</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | 504,034 | (673,200) |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | 40 | (40) |
| Otras cuentas por cobrar | | 1,697 | 16,671 |
| Impuestos por recuperar | | (72,539) | 12,249 |
| Inventarios | | 61,355 | 195,083 |
| Proveedores | | 26,983 | (27,766) |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | 29,078 | (424) |
| Impuestos por pagar | | 42,827 | 12,108 |
| Pago de beneficios a empleados no corrientes | | (362) | (165) |
| Beneficios a empleados corrientes | | (170,672) | (124,602) |
| | | <u>1,109,387</u> | <u>621,065</u> |
| Impuesto a la renta pagado | 12 | (260,612) | (206,528) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>848,775</u> | <u>414,537</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de equipos, muebles y enseres | 10 | - | (2,302) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>-</u> | <u>(2,302)</u> |
| Incremento neto de efectivo | | 848,775 | 412,235 |
| Efectivo al inicio del año | | <u>1,357,952</u> | <u>945,717</u> |
| Efectivo al final del año | 7 | <u><u>2,206,727</u></u> | <u><u>1,357,952</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Dra. Carmen Gómez
Representante Legal



Ing. Alvaro Barrionuevo
Contador

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Axalta Coating Systems Ecuador S.A. ("la Compañía") fue constituida el 15 de junio del 2013 con el nombre de Duperco Ecuador S.A., la Compañía tiene como actividad principal la importación y comercialización en general de pinturas y productos para acabados automotrices e industriales.

Axalta Coating Systems Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas Axalta Coating Systems, el cual se dedica principalmente a la manufactura y comercialización de pinturas y productos químicos para acabados automotrices e industriales. Las operaciones de Axalta Coating Systems Ecuador S.A. corresponden mayormente a la venta de los productos comercializados por sus compañías relacionadas Axalta Coating Systems México y Axalta Coating Systems Brasil; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de las vinculaciones y acuerdos existentes con dichas compañías y otras del referido grupo económico.

1.2 Situación económica del país

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

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La reducción de aranceles a los vehículos, impulso las ventas de vehículos importados y una reducción en la producción local, han afectado directamente a las operaciones de Axalta.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de marzo del 2020 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras o interpretaciones a las normas existentes que tengan vigencia a partir del año 2019 y que tengan impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos menos sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “otros pasivos financieros”. La clasificación depende

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar (proveedores locales y entidades relacionadas). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

Axalta Coating Systems Ecuador S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Axalta Coating Systems Ecuador S.A. presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
 - (ii) Cuentas por cobrar relacionadas: hasta el año 2018 correspondían a los montos adeudados por compañías relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: representadas principalmente por anticipos entregados a proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.
- (b) *Otros pasivos financieros*:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no ha efectuado provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

La Administración de la Compañía en base a un análisis de inventarios, constituye una provisión por obsolescencia de inventario. Ver Nota 9.

2.6 Equipos, muebles y enseres

Los equipos, muebles y enseres son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los equipos, muebles y enseres, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los equipos, muebles y enseres son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los equipos, muebles y enseres son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|-----------------------|-----------------------|
| Equipos | 15 |
| Equipo de oficina | 5 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipo de computación | 5 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de equipos, muebles y enseres, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de equipos, muebles y enseres excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (equipos, muebles y enseres)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no hay indicios de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28%, y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 28% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el Impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al Impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

Beneficios no corrientes (Jubilación Patronal y Desahucio, no fondeados):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados). La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%), anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- Equipos, muebles y enseres: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito:

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Existen solo 2 clientes que tienen un peso del 100% de la cartera de la Compañía, los cuales son recurrentes y se mantienen contratos vigentes.

Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante la concesión de créditos de 30 días. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen clientes clasificados como “de alto riesgo”.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de “AAA-”.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

| | |
|--|-------------------|
| | Menos de 1 año |
| <u>2019</u> | <hr/> |
| Proveedores | 43,222 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 97,784 |
| | Menos de 1 año |
| <u>2018</u> | <hr/> |
| Proveedores | 16,239 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 68,706 |

4.2. Administración del riesgo de capital

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|------------------|------------------|
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Efectivo | 2,206,727 | 1,357,952 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 666,717 | 1,170,751 |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | - | 40 |
| Otras cuentas por cobrar | 35,070 | 36,767 |
| Total activos financieros | <u>2,908,514</u> | <u>2,565,510</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Proveedores | 43,222 | 16,239 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 97,784 | 68,706 |
| Total pasivos financieros | <u>141,006</u> | <u>84,945</u> |

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

| <u>2019</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de ventas</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Mercadería adquirida | 962,847 | - | - | 962,847 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | - | 352,348 | 90,236 | 442,584 |
| Participación laboral | - | 86,907 | 8,076 | 94,983 |
| Gastos de viaje | - | 9,627 | 3,757 | 13,384 |
| Servicios básicos (luz, agua, teléfono) | - | 4,069 | 1,845 | 5,914 |
| Depreciación (Nota 9) | - | 16,490 | 464 | 16,954 |
| Jubilación patronal y desahucio (Nota 13) | - | 23,525 | 5,839 | 29,364 |
| Impuestos y contribuciones | - | 16,181 | 4,405 | 20,586 |
| Otros menores | - | 195,186 | 37,597 | 232,783 |
| | <u>962,847</u> | <u>704,333</u> | <u>152,219</u> | <u>1,819,399</u> |

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>2019</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de ventas</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Mercadería adquirida | 1,314,933 | - | - | 1,314,933 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | - | 340,780 | 85,614 | 426,394 |
| Participación laboral | - | 157,678 | 15,973 | 173,651 |
| Gastos de viaje | - | 12,466 | 2,389 | 14,855 |
| Servicios básicos (luz, agua, teléfono) | - | 2,976 | 4,598 | 7,574 |
| Depreciación (Nota 9) | - | 17,852 | 759 | 18,611 |
| Jubilación patronal y desahucio (Nota 13) | - | 26,949 | 6,960 | 33,909 |
| Impuestos y contribuciones | - | 12,518 | 3,471 | 15,989 |
| Otros menores | - | 198,237 | 41,341 | 239,578 |
| | <u>1,314,933</u> | <u>769,456</u> | <u>161,105</u> | <u>2,245,494</u> |

7. EFECTIVO

Composición:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------|------------------|------------------|
| Bancos (1) | <u>2,206,727</u> | <u>1,357,952</u> |

(1) Comprende depósitos en una institución financiera, cuya calificación de riesgo es AAA.

8. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas netas, descuentos y devoluciones más significativas del año 2019 y 2018 y los saldos de cuentas por cobrar comerciales al cierre de cada año se detallan a continuación:

| <u>Clientes</u> | <u>Ventas netas</u> | | <u>Saldo por cobrar (a)</u> | |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Ciudad del Auto CIAUTO Cia. Ltda. | 1,481,885 | 1,517,350 | 484,162 | 698,602 |
| Aymesa S.A. | 908,037 | 1,706,496 | 153,361 | 470,267 |
| Auto Delta Cia. Ltda | 29,741 | - | 27,340 | - |
| Tecnocar C.A. | 1,043 | 36,130 | 1,169 | - |
| Tanqueplast Lascano Cia. Ltda. | - | - | 685 | 1,882 |
| | <u>2,420,706</u> | <u>3,259,976</u> | <u>666,717</u> | <u>1,170,751</u> |
| <u>Relacionadas (b)</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | | |
| Axalta Coating Systems México | - | 31,324 | | |
| | <u>2,420,706</u> | <u>3,291,300</u> | | |

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) La Compañía considera que el 100% del saldo de su cartera es cobrable en el corto plazo y por ende no ha constituido provisión por deterioro.

(b) Ver Nota 11.

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------|----------------|------------------|
| Cartera corriente | 307,566 | 404,682 |
| De 1 a 30 días vencido | 266,452 | 292,740 |
| De 31 a 90 días vencido | 88,911 | 473,329 |
| Más de 91 días vencido | 3,788 | - |
| | <u>666,717</u> | <u>1,170,751</u> |

9. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Producto terminado para la venta | 373,100 | 445,281 |
| Producto terminado en tránsito | 39,527 | 28,701 |
| Provisión por obsolescencia (1) | (7,611) | (204) |
| | <u>405,016</u> | <u>473,778</u> |

(1) El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------|----------------|--------------|
| Saldo inicial | (204) | (204) |
| Incrementos | (7,407) | - |
| Saldo final | <u>(7,611)</u> | <u>(204)</u> |

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

10. EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES

El movimiento y los saldos de los equipos, muebles y enseres se presentan a continuación:

| <u>Descripción</u> | <u>Equipos</u> | <u>Equipos de oficina</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipo de computación</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|----------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------|
| Al 1 de enero del 2018 | | | | | |
| Costo Histórico | 151,046 | 693 | 16,332 | 10,592 | 178,662 |
| Depreciación acumulada | (43,871) | (693) | (9,196) | (7,092) | (60,852) |
| Valor en libros | 107,175 | - | 7,136 | 3,499 | 117,811 |
| Movimiento 2018 | | | | | |
| Adiciones | - | - | - | 2,302 | 2,302 |
| Depreciación | (14,525) | - | (2,070) | (2,973) | (19,568) |
| Valor en libros | 92,650 | - | 5,066 | 2,829 | 100,545 |
| Al 31 de diciembre del 2018 | | | | | |
| Costo Histórico | 151,046 | 693 | 16,332 | 12,894 | 180,964 |
| Depreciación acumulada | (58,396) | (693) | (11,266) | (10,065) | (80,420) |
| Valor en libros | 92,650 | - | 5,066 | 2,829 | 100,545 |
| Movimiento 2019 | | | | | |
| Depreciación | (14,334) | - | (1,517) | (1,102) | (16,954) |
| Valor en libros | 78,315 | - | 3,549 | 1,727 | 83,591 |
| Al 31 de diciembre del 2019 | | | | | |
| Costo Histórico | 151,046 | 693 | 16,332 | 12,894 | 180,964 |
| Depreciación acumulada | (72,731) | (693) | (12,783) | (11,167) | (97,374) |
| Valor en libros | 78,315 | - | 3,549 | 1,727 | 83,591 |

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

a) Transacciones:

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-----------------|--------------------|----------------|----------------|
| Compras - Productos terminados: | | | | |
| Axalta Coating Systems Brasil | Relacionada | Comercial | 151,407 | 140,283 |
| Axalta Coating Systems México | Relacionada | Comercial | 337,395 | 573,938 |
| | | | <u>488,802</u> | <u>714,221</u> |
| | | | | |
| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Ventas - Productos terminados: | | | | |
| Axalta Coating Systems México | Relacionada | Comercial | - | 31,324 |
| | | | <u>-</u> | <u>31,324</u> |

b) Saldos:

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-----------------|--------------------|---------------|---------------|
| <u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:</u> | | | | |
| Axalta Coating Systems México | Relacionada | Venta Inventario | - | 40 |
| | | | <u>-</u> | <u>40</u> |
| | | | | |
| <u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas:</u> | | | | |
| Axalta Coating Systems Brasil | Relacionada | Compra Inventario | 43,182 | 1,027 |
| Axalta Coating Systems México | Relacionada | Compra Inventario | 54,602 | 67,679 |
| | | | <u>97,784</u> | <u>68,706</u> |

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye un miembro clave correspondiente a la Gerencia de Ventas. La compensación en cada año fue la siguiente:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------|---------------|---------------|
| Sueldos y beneficios | <u>98,880</u> | <u>61,477</u> |

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Impuesto a la renta

El gasto del Impuesto a la renta está compuesto de:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente (1) | 168,945 | 293,446 |
| Impuesto a la renta años anteriores | - | 3,485 |
| Impuesto a la renta diferido | <u>(632)</u> | <u>(8,477)</u> |
| | <u>168,313</u> | <u>288,454</u> |

(1) Incluidos en el rubro de Impuestos a la renta por pagar del estado de situación financiera, ver movimiento del rubro.

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio | 260,612 | 170,209 |
| Incrementos | 168,945 | 296,931 |
| Pagos y/o utilizaciones | <u>(260,612)</u> | <u>(206,528)</u> |
| Saldo al final | <u>168,945</u> | <u>260,612</u> |

b) Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-----------------|------------------|
| Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta | 633,220 | 1,157,674 |
| Menos - Participación a los trabajadores | <u>(94,983)</u> | <u>(173,651)</u> |
| Utilidad neta antes de impuesto a la renta | 538,237 | 984,023 |
| Menos - Otras partidas conciliatorias | - | (10,572) |
| Mas - Gastos no deducibles (1) | <u>65,139</u> | <u>74,570</u> |
| Base tributaria | 603,376 | 1,048,021 |
| Tasa impositiva | 28% | 28% |
| Impuesto a la renta | <u>168,945</u> | <u>293,446</u> |
| Retenciones en la fuente aplicadas a la Compañía | - | (32,834) |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>168,945</u> | <u>260,612</u> |

(1) Incluye principalmente provisiones por jubilación patronal y desahucio y obsolescencia de inventarios.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

La relación entre gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 538,237 | 984,023 |
| Tasa impositiva vigente | <u>28%</u> | <u>28%</u> |
| Impuesto a renta | 150,706 | 275,526 |
| Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular ganancia fiscal | | |
| Gastos no deducibles | 18,239 | 20,880 |
| Otras deducciones | - | (2,960) |
| Efecto de Impuesto a la renta diferido | (632) | (8,477) |
| Efecto de Impuesto a la renta de años anteriores | - | 3,485 |
| Impuesto a la renta del año | <u>168,313</u> | <u>288,454</u> |
| Tasa efectiva | <u>31%</u> | <u>29%</u> |

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

d) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | <u>Total</u> |
|--|--------------|
| Al 1 de enero del 2018 | - |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>8,477</u> |
| Al 31 de diciembre del 2018 | 8,477 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>632</u> |
| Al 31 de diciembre del 2019 | <u>9,109</u> |

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

| | Activo | | Total |
|---|------------------------------------|--------------|--------------|
| | Jubilación patronal y desahucio | Inventario | |
| Impuestos diferidos: | | | |
| Al 1 de enero de 2018 | - | - | - |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>8,477</u> | - | <u>8,477</u> |
| Al 31 de diciembre 2018 | 8,477 | - | 8,477 |
| Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos | <u>(1,199)</u> | <u>1,831</u> | <u>632</u> |
| Al 31 de diciembre 2019 | <u>7,278</u> | <u>1,831</u> | <u>9,109</u> |

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

e) Otros Asuntos – Reformas Tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las reformas mencionadas no originarán impactos significativos sobre los estados financieros de la Compañía.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

f) Impuestos por recuperar

Composición:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|----------------|---------------|
| Crédito tributario retención IVA | 89,635 | 41,782 |
| Crédito tributario retenciones Impuesto a la renta | 24,686 | - |
| | <u>114,321</u> | <u>41,782</u> |

g) Impuestos por pagar

Composición:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|---------------|---------------|
| Retenciones de Impuesto a la renta | 1,558 | 1,590 |
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 92,202 | 49,388 |
| Retenciones Impuesto al Valor Agregado IVA | 934 | 889 |
| | <u>94,694</u> | <u>51,867</u> |

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

Composición y movimiento:

| <u>Año 2019</u> | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|---|------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Beneficios a empleados corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 46,035 | 69,441 | (66,462) | 49,014 |
| Participación de trabajadores en las utilidades (2) | 173,651 | 94,983 | (173,651) | 94,983 |
| | <u>219,686</u> | <u>164,424</u> | <u>(240,113)</u> | <u>143,997</u> |
| <u>Año 2018</u> | | | | |
| Beneficios a empleados corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 50,612 | 66,990 | (71,567) | 46,035 |
| Participación de trabajadores en las utilidades (2) | 120,026 | 173,651 | (120,026) | 173,651 |
| | <u>170,638</u> | <u>240,641</u> | <u>(191,593)</u> | <u>219,686</u> |

(1) Incluye provisiones de vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y aportes personales y patronales a favor del seguro social.

(2) Ver Nota 12.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

El movimiento de la provisión de beneficios a empleados no corrientes ha sido el siguiente:

| | <u>Jubilación Patronal</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Total</u> | |
|---|----------------------------|----------------|------------------|---------------|----------------|----------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Costos por servicios corrientes | 19,656 | 16,281 | 6,089 | 5,294 | 25,745 | 21,575 |
| Costos por intereses | 6,055 | 4,682 | 2,010 | 1,607 | 8,065 | 6,289 |
| Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida | (5,810) | 5,145 | 1,536 | 1,050 | (4,274) | 6,195 |
| Beneficios pagados | - | - | (362) | (165) | (362) | (165) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (171) | (151) | - | - | (171) | (151) |
| | <u>162,058</u> | <u>142,328</u> | <u>57,618</u> | <u>48,346</u> | <u>219,676</u> | <u>190,674</u> |

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

| | <u>Jubilación Patronal</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Total</u> | |
|---|----------------------------|---------------|------------------|--------------|---------------|---------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Costos por servicios corrientes | 19,656 | 16,281 | 6,089 | 5,294 | 25,745 | 21,575 |
| Costos por intereses | 6,055 | 4,682 | 2,010 | 1,607 | 8,065 | 6,289 |
| Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida | (5,810) | 5,145 | 1,536 | 1,050 | (4,274) | 6,195 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (171) | (151) | - | - | (171) | (151) |
| | <u>19,730</u> | <u>25,957</u> | <u>9,635</u> | <u>7,951</u> | <u>29,365</u> | <u>33,908</u> |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 4.21% | 4.25% |
| Tasa de incremento salarial a corto plazo | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de incremento salarial a largo plazo | 1.50% | 1.50% |
| Tasa de rotación (promedio) | 9.76% | 8.86% |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

15. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 310,921 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Con posterioridad al cierre del presente ejercicio y como consecuencia de la pandemia del COVID-19 y la pronunciada baja en los precios de los commodities, especialmente en el mercado del petróleo producto del desentendimiento comercial de los principales exportadores mundiales, se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Compañía.

La Administración de la Compañía monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los estados financieros de períodos futuros. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se desconocen los impactos económicos de la situación de crisis producida, por lo tanto, la Administración de la Compañía no cuenta con información suficiente que permita estimar los efectos de las situaciones mencionadas en esta nota.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.