

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	381,625	176,709
Cuentas por cobrar comerciales	7	260,175	719,952
Otras cuentas por cobrar		18,626	85,042
Impuestos por recuperar	11	323,601	102,802
Inventarios	8	<u>593,045</u>	<u>527,232</u>
Total activos corrientes		<u>1,577,072</u>	<u>1,611,737</u>
Activos no corrientes			
Equipos, muebles y enseres	9	50,208	64,132
Impuestos diferidos	11	<u>1,327</u>	<u>653</u>
Total activos no corrientes		<u>51,535</u>	<u>64,785</u>
Total activos		<u>1,628,607</u>	<u>1,676,522</u>

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

Dra. Carmen Gómez
Gerente General

Ing. Alvaro Barrionuevo
Contador

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar		62,384	190,393
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	352,148	897,667
Impuesto a la renta por pagar	11	117,037	38,485
Provisiones	12	<u>148,156</u>	<u>53,446</u>
Total pasivos corrientes		<u>679,725</u>	<u>1,179,991</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	12	<u>41,710</u>	<u>35,017</u>
Total pasivos no corrientes		<u>41,710</u>	<u>35,017</u>
Total pasivos		<u>721,435</u>	<u>1,215,008</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	310,921	310,921
Reservas		2,500	-
Resultados acumulados		<u>593,751</u>	<u>150,593</u>
Total patrimonio		<u>907,172</u>	<u>461,514</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,628,607</u>	<u>1,676,522</u>

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

Dra. Carmen Gómez
Representante Legal

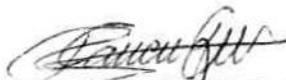
Ing. Alvaro Barrionuevo
Contador

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

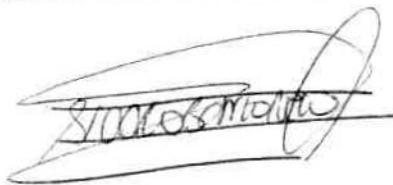
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas	7	2,879,392	722,828
Costo de productos vendidos	5	<u>(1,541,563)</u>	<u>(383,377)</u>
Utilidad bruta		<u>1,337,829</u>	<u>339,451</u>
Gastos operacionales			
De venta	5	(546,588)	(128,868)
De administración	5	<u>(88,734)</u>	<u>(13,977)</u>
		<u>(635,322)</u>	<u>(142,845)</u>
Utilidad operacional		702,507	196,606
Gastos financieros		(97,197)	(1,568)
Otros gastos, neto		<u>(14,486)</u>	<u>615</u>
		<u>(111,683)</u>	<u>(953)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		590,824	195,653
Impuesto a la renta	11	<u>(145,166)</u>	<u>(45,060)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>445,658</u>	<u>150,593</u>

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



Dra. Carmen Gómez
Representante Legal



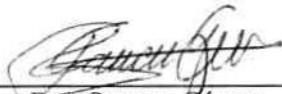
Ing. Alvaro Barrionuevo
Contador

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

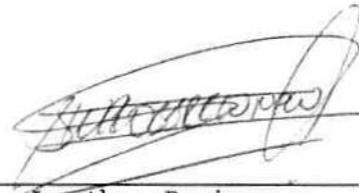
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 15 de junio del 2012	310,921	-	-	310,921
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	150,593	150,593
Saldos al 31 de diciembre del 2012	310,921	-	150,593	461,514
Apropiación de la reserva legal	-	2,500	(2,500)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	445,658	445,658
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>310,921</u>	<u>2,500</u>	<u>593,751</u>	<u>907,172</u>

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



Dra. Carmen Gómez
Representante Legal



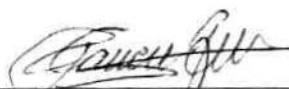
Ing. Alvaro Barrionuevo
Contador

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

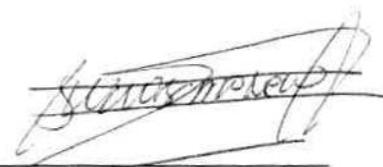
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		590,824	195,653
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	9	6,841	1,575
Participación de trabajadores		104,263	34,527
Provisión para jubilación patronal y desahucio		8,188	8,749
		<u>710,116</u>	<u>240,504</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		459,777	(719,952)
Otras cuentas por cobrar		66,416	(85,042)
Impuestos por recuperar		(220,799)	(102,802)
Inventarios		(65,813)	(527,232)
Impuestos diferidos por cobrar		(702)	(653)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(128,009)	190,393
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		88,419	62,902
Impuestos por pagar		(66,586)	(6,575)
Provisiones		(9,553)	18,919
Provisiones por beneficios a empleados		(1,495)	26,268
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>831,771</u>	<u>(903,270)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		897,667	
Disminución (aumento) de equipos muebles y enseres, neto	9	7,083	(65,707)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>7,083</u>	<u>(65,707)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos (pagados) recibidos		(633,938)	834,765
Aporte de capital		-	310,921
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento		<u>(633,938)</u>	<u>1,145,686</u>
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		204,916	176,709
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		176,709	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>381,625</u>	<u>176,709</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 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Axalta Coating Systems Ecuador S.A. ("la Compañía") fue constituida el 15 de junio del 2012 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.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de marzo del 2013 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 representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme al período comprendido entre el 15 de junio y el 31 de diciembre del 2012 que se presentan en forma comparativa.

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, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entregado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - 'Interpretación de na NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros 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 y equivalentes de 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: "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

"otros pasivos financieros". La clasificación depende 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 2013 y 2012, 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) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas 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 del exterior, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar). 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) *Cuentas por cobrar comerciales y otras 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:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por cobrar comerciales a clientes: 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) 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) Cuentas por pagar comerciales y otras: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior 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 2013 y 2012 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.

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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 activos fijos 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 activos fijos 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 propiedades y equipos, 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 propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

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 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.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2013 y del 2012, 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 del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo 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.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

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 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 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. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: 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.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

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 descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% anual para los años 2013 y 2012 equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 por pensiones 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, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

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

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponde principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

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:

- 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).
- 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.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	381,625	-	176,709	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	260,175	-	719,952	-
Otras cuentas por cobrar	18,626	-	85,042	-
Total activos financieros	660,426	-	981,703	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	62,384	-	190,393	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	352,148	-	897,667	-
Total pasivos financieros	414,532	-	1,088,060	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

5. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2013

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Mercadería adquirida	1,541,563	-	-	1,541,563
Remuneraciones y beneficios sociales	-	212,660	31,305	243,965
Participación laboral	-	93,484	10,779	104,263
Gastos de viaje	-	4,737	-	4,737
Gastos de gestión	-	1,203	9,845	11,048
Arriendos	-	12,207	3,155	15,362
Servicios básicos (luz, agua, teléfono)	-	544	121	665
Depreciación	-	6,507	333	6,840
Impuestos y contribuciones	-	9,476	80	9,556
Otros menores	-	205,770	33,116	238,886
	1,541,563	546,588	88,734	2,176,885

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2012

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Mercadería adquirida	383,377	-	-	383,377
Remuneraciones y beneficios sociales	-	32,183	3,922	36,105
Participación laboral	-	37,358	4,307	41,665
Depreciación	-	1,432	143	1,575
Arriendos	-	8,388	495	8,883
Gastos de viajes	-	3,755	-	3,755
Jubilación patronal y desahucio	-	7,831	918	8,749
Otros menores	-	37,921	4,192	42,113
	<u>383,377</u>	<u>128,868</u>	<u>13,977</u>	<u>526,222</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Efectivo en caja	-	-
Bancos (1)	<u>381,625</u>	<u>176,709</u>
	<u>381,625</u>	<u>176,709</u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA- y AAA.

7. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las ventas netas, descuentos y devoluciones más significativas del año 2013 y 2012 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas		Saldo por cobrar	
	2013	2012	2013	2012
Aymesa S.A. (a)	2,675,863	679,229	250,512	672,437
Omnibus BB Transportes S.A.	131,962	11,385	455	11,271
Manufacturas, Armadura y Repuestos S.A.	71,507	32,214	9,167	34,597
Otros menores	60	-	41	1,647
(-) Provisión por deterioro	-	-	-	-
	<u>2,879,392</u>	<u>722,828</u>	<u>260,175</u>	<u>719,952</u>

(a) Del saldo pendiente de cobro al 31 de diciembre del 2013 se han recuperado aproximadamente hasta fines de marzo del 2014 US\$250,512 (2012: US\$672,437).

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado para la venta	586,112	381,297
Producto terminado en tránsito	6,933	145,935
	<u>593,045</u>	<u>527,232</u>

9. EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Equipos</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
Al 15 de junio del 2012					
Costo Histórico	44,851	984	22,327	1,408	69,570
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de noviembre del 2012	44,851	984	22,327	1,408	69,570
Movimiento 2012					
Adiciones	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	(3,911)	-	(3,911)
Depreciación Acum. por Baja	-	-	48	-	48
Depreciación	(709)	(98)	(503)	(265)	(1,575)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>44,142</u>	<u>886</u>	<u>17,961</u>	<u>1,143</u>	<u>64,132</u>
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo Histórico	44,851	984	18,416	1,408	65,659
Depreciación acumulada	(709)	(98)	(455)	(265)	(1,527)
Valor en libros	44,142	886	17,961	1,143	64,132
Movimiento 2013					
Adiciones	4,999	-	-	1,046	6,045
Ventas	(3,361)	-	(10,274)	-	(13,635)
Depreciación Acum. por Baja	126	-	381	-	507
Depreciación	(4,218)	(591)	(1,334)	(698)	(6,841)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>41,688</u>	<u>295.00</u>	<u>6,734.00</u>	<u>1,491.00</u>	<u>50,208</u>
Al 31 de diciembre del 2013					
Costo Histórico	46,489	984.00	8,142	2,454.00	58,069
Depreciación acumulada	(4,801)	(689)	(1,408)	(963.00)	(7,861)
Valor en libros	<u>41,688</u>	<u>295</u>	<u>6,734</u>	<u>1,491</u>	<u>50,208</u>

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Compras - Productos terminados:</u>				
Dupont del Ecuador S.A.	Relacionada	Comercial	-	678,605
Axalta Coating System Brasil	Relacionada	Comercial	224,455	
Axalta Coating System Mexico	Relacionada	Comercial	678,823	
Dupont Performance Coating Colombia	Relacionada	Comercial	42,458	57,923
Dupont Performance Coating Venezuela	Relacionada	Comercial	408	
			<u>946,144</u>	<u>736,528</u>
<u>Préstamos:</u>				
Dupont del Ecuador S.A. (1)	Relacionada	Financiera	-	834,765
Axalta Coating Systems Dutch Holding B B.V. (1)	Relacionada	Financiera	834,765	-
			<u>834,765</u>	<u>834,765</u>
<u>Págo de préstamos:</u>				
Axalta Coating Systems Dutch Holding B B.V. (1)	Relacionada	Financiera	633,938	-
			<u>633,938</u>	

- (1) Con fecha 1 de febrero de 2013 la deuda contraída con Dupont del Ecuador S.A. fue transferida a Axalta Coating Systems Dutch Holding B.B.V. Durante los meses de agosto y octubre del año 2013 se canceló US\$633,938, quedando un saldo pendiente de US\$200,827.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

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.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Documentos y Cuentas por pagar - Compañías relacionadas</u>					
Dupont del Ecuador S.A.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	-	839,745
Axalta Coating System Brasil	Relacionada	Compra Inventario	US\$	66,576	-
Axalta Coating System Mexico	Relacionada	Compra Inventario	US\$	84,745	57,922
Axalta Coating Systems Dutch Holding BBV	Relacionada	Préstamos	US\$	200,827	-
				<u>352,148</u>	<u>897,667</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye un miembro clave correspondiente a la Gerencia de Ventas. La compañía no dispone de Directorio.

Los costos por remuneraciones del personal clave se incluyen en el detalle de las principales transacciones con partes relacionadas.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) La composición del gasto del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	145,840	45,713
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(674)</u>	<u>(653)</u>
	<u>145,166</u>	<u>45,060</u>

(1) Includido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

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 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	695,088	230,180
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(104,263)</u>	<u>(34,527)</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	590,825	195,653
Más - Gastos no deducibles	<u>72,084</u>	<u>3,101</u>
Base tributaria	662,909	198,754
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>145,840</u>	<u>45,713</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	590,825	195,653
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta	<u>129,982</u>	<u>45,000</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Gastos no deducibles	<u>15,858</u>	<u>713</u>
Gasto por impuesto	<u>145,840</u>	<u>45,713</u>
Tasa efectiva	<u>25%</u>	<u>23%</u>

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Impuestos por pagar –

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía compenso parte de su Impuesto a la Renta por pagar con las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que le efectuaron por US\$28,803 y US\$7,228 respectivamente, existiendo saldos por pagar al Servicio de Rentas Internas por US\$117,037 y US\$45,713 respectivamente, registrados en el rubro Impuesto a la Renta por pagar.

c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2012 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Que se realizará después de 12 meses	(1,327)	(653)
Que se realizará dentro de 12 meses	-	-
	<u>(1,327)</u>	<u>(653)</u>

La composición y el movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por activos <u>fijos</u>	Por jubilación <u>patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 15 de junio de 2012	-	-	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	17	636	653
Al 31 de diciembre de 2012	17	636	653
Crédito a resultados por impuestos diferidos	97	605	702
Al 31 de diciembre de 2013	<u>114</u>	<u>1,241</u>	<u>1,355</u>

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

12. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	38,485	145,840	(67,288)	117,037
Beneficios sociales (2)	17,726	28,513	(29,160)	41,710
Participación de trabajadores en las utilidades	34,527	111,202	(41,466)	104,263
Otras provisiones	1,193	72,579	(71,589)	2,183
	<u>53,446</u>	<u>212,294</u>	<u>(142,215)</u>	<u>148,156</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (3)	35,017	8,188	(1,495.00)	41,710
	<u>35,017</u>	<u>8,188</u>	<u>(1,495.00)</u>	<u>41,710</u>
	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	-	38,485	-	38,485
Beneficios sociales (2)	-	26,366	(8,640)	17,726
Participación de trabajadores en las utilidades	-	34,527	-	34,527
Otras provisiones	-	1,193	-	1,193
	<u>-</u>	<u>62,086</u>	<u>(8,640)</u>	<u>53,446</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (3)	-	35,017	-	35,017
	<u>-</u>	<u>35,017</u>	<u>-</u>	<u>35,017</u>

(1) Ver Nota 11.

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

(3) La provisión incluye todos los trabajadores al 31 de diciembre del 2013 y 2012. Ver Nota 2.9

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	26,717	-	8,301	-
Costos por servicios corrientes	4,737	4,103	1,137	995
Costo por intereses	1,870	1,350	571	357
Aportaciones de los participantes del plan	-	-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	75	493	309	1,451
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Costo de servicios pasados	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	-	-	-	-
Pasivos adquiridos - Dupont	-	20,771	-	5,498
Reducciones y liquidaciones	(1,572)	-	(435)	-
Al 31 de diciembre	<u>31,827</u>	<u>26,717</u>	<u>9,883</u>	<u>8,301</u>

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

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corriente	4,736	4,103	1,137	995
Costo por intereses	1,870	1,350	571	357
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	75	493	309	1,451
Costo por servicios pasados	-	-	-	-
Pérdida por reducciones del plan	(1,572)	-	(435)	-
Al 31 de diciembre	<u>5,109</u>	<u>5,946</u>	<u>1,582</u>	<u>2,803</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2013 comprende 310,921 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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.

AXALTA COATING SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.