

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, Subsidiaria de PPG Industries Inc. una Compañía de los Estados Unidos de Norte América, constituida y regida bajo leyes del estado de Pennsylvania, poseída en un 99%) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para la opinión calificada

4. La Compañía ha recibido un reclamo de parte de un cliente por descuentos comerciales no aplicados y diferencias en precios, mismo que ha sido aceptado por la Administración de tal forma que ha dispuesto la entrega de las notas de crédito correspondientes en enero y febrero del 2015, por US\$19,390 más IVA; esta situación genera una sobrevaloración de cuentas por cobrar y de los ingresos por el mencionado valor. De acuerdo con la NIC 10 "Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa"; todos los hechos favorables o desfavorables que se han producido entre el final del período sobre el que se informa y la fecha de autorización de los estados financieros que proporcionan evidencia de las condiciones que existían al final del período sobre el que se informa la entidad ajustará los importes reconocidos y revelará la información relacionada que motivo dicho ajuste. La Compañía ha registrado estos hechos en el 2015.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo cuarto anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, el resultado integral de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aspectos de énfasis

6. Como se describe en las Notas 1 y 4 a los estados financieros, la Compañía mantiene importantes operaciones de venta con sus principales clientes: Ómnibus BB, Transportes S. A., Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. MARESA, y para el 2014 y 2013 también con Verpaint Corp. Cia. Ltda. y Evercoats Cia. Ltda., con quienes mantiene acuerdos para la provisión de pinturas (Orden permanente de compra). Para el 2014, los estados financieros demuestran una concentración de operaciones con los dos primeros clientes y en el caso Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA presenta una disminución importante en el volumen de ventas del 45% con relación al año anterior; las ventas netas alcanzaron el 74% del total y la cartera representa el 34% del total (73% y 39% respectivamente para el año 2013), con estos dos clientes. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
25 de enero del 2015
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	1,146,935	718,737
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 4)	702,215	851,034
Activo por impuestos corriente	(Nota 10)	91,452	131,983
Inventarios	(Nota 5)	616,628	623,294
Servicios y otros pagos anticipados		2,127	5,254
		-----	-----
Total activo corriente		2,559,357	2,330,302
NO CORRIENTE:			
Maquinaria, mobiliario y equipo, neto	(Nota 6)	136,155	171,331
Activos intangibles	(Nota 7)	12,250	-
Activo por impuestos diferidos	(Nota 10)	9,053	9,053
		-----	-----
Total activo no corriente		157,458	180,384
		-----	-----
		<u>2,716,815</u>	<u>2,510,686</u>


 Luis Romano
 Gerente General


 Verónica Salazar
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 8)	10,607	6,765
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 9)	39,396	22,826
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 11)	467,987	377,870
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 10)	99,890	153,176
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	63,065	96,094
		-----	-----
Total pasivo corriente		680,945	656,731
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 8)	-	12,119
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	27,854	29,863
		-----	-----
Total pasivo no corriente		27,854	41,982
		-----	-----
Total pasivo		708,799	698,713
<u>PATRIMONIO</u>	(Nota 14)		
Capital social		366,000	366,000
Reserva legal		79,120	43,095
Prima en venta de acciones		950,000	950,000
Resultados acumulados:			
Efectos de aplicación NIIF		(62,864)	(62,864)
Reserva por valuación		1,991	-
Utilidades retenidas		673,769	515,742
		-----	-----
Total patrimonio		2,008,016	1,811,973
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		<u>2,716,815</u>	<u>2,510,686</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de bienes	(Nota 15)	4,425,669	4,977,871
Otros ingresos	(Nota 15)	6,528	46,397
		-----	-----
		4,432,197	5,024,268
COSTO DE VENTAS	(Nota 16)	3,124,250	3,373,233
		-----	-----
Margen Bruto		1,307,947	1,651,035
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración y ventas	(Nota 16)	1,052,155	1,177,752
Gastos financieros, netos		2,940	4,127
		-----	-----
		1,055,095	1,181,879
		-----	-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		252,852	469,156
IMPUESTO A LA RENTA:	(Nota 10)	58,800	108,901
		-----	-----
UTILIDAD, neta		194,052	360,255
		-----	-----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL		<u>194,052</u>	<u>360,255</u>


Luis Romano
Gerente General


Verónica Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS						
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	RESERVA POR VALUACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	366,000	24,937	950,000	(62,864)	-	173,645	1,451,718
MÁS (MENOS)							
Apropiación de reserva legal	-	18,158	-	-	-	(18,158)	-
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	-	-	360,255	360,255
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	366,000	43,095	950,000	(62,864)	-	515,742	1,811,973
MÁS (MENOS)							
Ajuste NIIF	-	-	-	-	1,991	-	1,991
Apropiación de reserva legal	-	36,025	-	-	-	(36,025)	-
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	-	-	194,052	194,052
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	366,000	79,120	950,000	(62,864)	1,991	673,769	2,008,016


Luis Romano
Gerente General


Verónica Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, y otros	4,571,068	4,805,076
Efectivo pagado a proveedores, empleados, compañías relacionadas y otros	(4,021,910)	(4,325,826)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(19,431)	-
Participación a trabajadores	(82,792)	(43,268)
Efectivo pagado por gastos financieros	(2,940)	(4,127)
Otros ingresos	3,280	24,229
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	447,275	456,084
	<hr/>	<hr/>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de maquinaria, mobiliario y equipo	-	(57,348)
Efectivo pagado en la adquisición de activos intangibles	(10,800)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(10,800)	(57,348)
	<hr/>	<hr/>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) recibo, por obligaciones con instituciones financieras	(8,277)	18,884
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(8,277)	18,884
	<hr/>	<hr/>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	428,198	417,620
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	718,737	301,117
	<hr/>	<hr/>
Saldo al fin del año	1,146,935	718,737
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL	194,052	360,255
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	32,519	32,849
Provisión para inventarios	-	38,609
Reversión de provisión para deterioro baja de inventario	(1,239)	(22,168)
Depreciación de maquinaria, mobiliario y equipo	35,351	38,083
Amortización, ajuste de activos intangibles	366	654
Provisión para participación a trabajadores	44,621	82,792
Provisión para impuesto a la renta	58,800	109,980
Impuesto a la renta diferido	-	(1,079)
Provisión beneficios definidos – jubilación patronal, neto	(1,836)	1,187
Provisión beneficios definidos – indemnización por desahucio	(173)	1,972
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	116,300	34,323
Disminución de inventarios	7,905	306,005
Disminución (Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	3,127	(2,424)
Disminución en activo por impuestos corriente	40,531	1,527
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar	106,687	(452,607)
(Disminución) en pasivo por impuestos corriente	(112,086)	(67,631)
(Disminución) en beneficios definidos para empleados	(77,650)	(6,243)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>447,275</u>	<u>456,084</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2014:

- ✓ La Compañía apropió utilidades retenidas a reserva legal por US\$36,025.
- ✓ La Compañía registró US\$ 1,911 como efecto neto del proceso de reexpresión de maquinaria, mobiliario y equipo y activos intangibles.
- ✓ La Compañía castigo cuentas por cobrar incobrables contra la provisión para deterioro de cuentas por cobrar por US\$29,099.
- ✓ La Compañía dio de baja inventarios de pintura y material complementario por US\$4,943.
- ✓ La Compañía dio de baja maquinaria, mobiliario y equipo por US\$20,588 que se encontraban totalmente depreciados.

2013:

- ✓ La Compañía apropió utilidades retenidas a reserva legal por US\$18,158.
- ✓ La Compañía castigo cuentas por cobrar incobrables contra la provisión para deterioro de cuentas por cobrar por US\$38,731.
- ✓ La Compañía dio de baja inventarios de pintura y material complementario por US\$51.
- ✓ La Compañía dio de baja equipo de computación e instalaciones por US\$8,347 y otros activos intangibles por US\$7,069 que se encontraban totalmente depreciados.



Luis Romano
Gerente General



Verónica Solazar
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A. fue constituida en Quito, Ecuador el 18 de agosto del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de septiembre del mismo año, (Subsidiaria, a partir del 2012 como nuevos accionistas, de PPG Industries Inc., una compañía de los Estados Unidos de Norte América, constituida y regida bajo leyes del estado de Pennsylvania, poseída en un 99% y PPG Industries Colombia Ltda. con el 1%). Su objeto social es la prestación de servicios en: a) Todas las fases del negocio automotriz, tales como la compra, venta, importación y distribución de repuestos, neumáticos, pintura y prestación de servicios mecánicos y mantenimiento automotriz para vehículos; b) Compra, venta, importación de bienes muebles, materia prima, químicos para uso doméstico, industrial y comercial; c) Representación de empresas comerciales y automotrices; y desarrollar todos los actos necesarios permitidos por la ley para el logro de sus objetivos.

La Compañía se encuentra sujeta a la revisión y control del Consejo Nacional de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas CONSEP, debido a que ciertos inventarios que maneja son de uso controlado por este organismo, sobre los que requiere autorización previa para su importación y periódicamente debe presentar reportes sobre el uso adecuado de los mismos.

PPG Industries es propietaria de la marca de pinturas y tintes IXELL que la Compañía ya venía comercializando. La Gerencia considera que con el apoyo de casa matriz inicialmente se mantendrán las ventas y espera colocar nuevas líneas de productos en el mercado.

Como parte de sus actividades, la Compañía mantiene suscrito un convenio con la compañía Ómnibus BB Transportes S. A. Este contrato se suscribió el 24 de agosto del 2006 a través del cual la Compañía se obliga a atender requerimientos técnicos y comerciales para abastecer pinturas y productos complementarios en la planta de GM-OBB, el cliente a su vez se compromete a pagar el producto una vez que haya pasado las pruebas funcional y de laboratorio. Dicho contrato venció el 30 de abril del 2009.

Las partes han firmado varios adendums, prolongando la vigencia de este contrato. El último adendum se firmó en diciembre del 2009 el cual tiene una duración de tres años a partir del 1 de enero del 2010. Los términos bajo los cuales se suscribe este contrato son similares a los del contrato inicial.

Las partes han prolongado la vigencia de este contrato, a través de la emisión de órdenes de compra para los productos requeridos, las mismas que tienen vigencia de entre 2 y 4 años, hasta el 2018. COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A. ha aceptado los términos y condiciones de estas órdenes de compra ya que respaldan la provisión futura de productos a GM-OBB.

1. **INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)**

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía ha realizado importantes operaciones con Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. MARESA. Para el 2014, los estados financieros demuestran con este cliente una disminución importante en el volumen de ventas del 45% con relación al año anterior.

A la fecha de este informe la Compañía continúa entregando pintura y materiales complementarios en base de un acuerdo verbal; según lo manifestado por la Gerencia, los pedidos se realizan mediante órdenes de compra y su renovación es periódica con vigencia semestral; actualmente hasta Junio del 2015; el convenio no establece cantidades fijas de inventario y es de carácter indefinido.

Durante los años 2014 y 2013, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.7% y 2.7% aproximadamente para éstos años respectivamente.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

2.1 **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con el Informe de la Gerencia.

2.2 **Bases de presentación**

Los estados financieros de COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 **Moneda de presentación**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación (Continuación)

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto importante sobre el monto reconocido en los principales elementos de los estados financieros se resumen en las notas siguientes.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, y con base a los servicios prestados al cierre, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas, con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2.5 Compañías y partes relacionadas, activo

Las cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican el valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios o préstamos otorgados según las condiciones acordadas.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

En esta cuenta se registrarán principalmente seguros y otros servicios que aún no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 Inventarios

Son activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con mira a esa venta, o en forma de materiales o suministros para ser consumidos en el proceso de producción. Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde principalmente al precio de reposición de inventarios.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición y transformación, así como otros costos indirectos de producción necesarios para su venta, valorados por el método promedio ponderado.

2.8 Maquinaria, mobiliario y equipo

Las partidas de maquinaria, mobiliario y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de maquinaria, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.8. Maquinaria, mobiliario y equipo (Continuación)

Adicionalmente, se considerará cuando aplique, como costo de las partidas de maquinaria, mobiliario y equipo, los costos por préstamos del financiamiento directo atribuible a la adquisición o construcción de activos que requieren de su período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.8.1 Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, la maquinaria, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.8.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son las siguientes:

Activo	Vida útil (en años)
Maquinaria y herramientas	10 años
Maquinaria en talleres y almacenes	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	3 años
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario en el período en que la estimación es revisada y cualquier período futuro afectado.

2.8.3 Retiro o venta de maquinaria, mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.8.3 Retiro o venta de maquinaria, mobiliario y equipo (Continuación)

En caso de venta o retiro posterior de maquinaria, mobiliario y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.9 Activos intangibles

2.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

2.9.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La Gerencia considera que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presenta el principal activo intangible y la vida útil utilizada en el cálculo de la amortización, la Compañía adquirió licencias de Frametech y Windows.

Activos	Vida útil
Software	3 años

2.10 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.10 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.12 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.13 Impuesto a la renta

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

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada periodo.

2.13.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.13 Impuesto a la renta (Continuación)

2.13.2 Impuesto a la renta diferido (Continuación)

El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.13.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14 Provisiones (Continuación)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.15 Beneficios definidos para empleados

El costo de los beneficios definidos para empleados (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2.16 Compañías y partes relacionadas, pasivo

Las cuentas por pagar compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones de actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios vienen a ser la entrada bruta de beneficios económicos, durante el período surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.17 Reconocimiento de ingresos (Continuación)

Estos ingresos provienen de la venta de bienes o productos y son reconocidos cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, cuando los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; estos ingresos son reconocidos y utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen aplicando el método de realización; las ventas se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la NIIC 18 para la venta de bienes y servicios, respectivamente.

2.18 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifica como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del bien arrendado.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocerán como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos se clasifica como financiero cuando representan obligaciones financieras que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) para la financiación del activo y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

2.19 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.20 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.21 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.21 Activos financieros (Continuación)

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas mantenidas hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar comerciales originados de las operaciones de actividades ordinarias.

2.21.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activo no corriente.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.21.2 Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar, si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido.

2.22 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.22.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivo financiero medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.22.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.22.3 Baja en cuentas de pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero sí, y sólo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.23 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del período sobre el que se informa.

2.24 Pronunciamientos contables y su aplicación

Los pronunciamientos contables, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.24 **Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)**

2.24.1 A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y modificaciones:

<u>Normas</u>	<u>Año de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
<u>2013</u>		
NIC 19 Beneficios a empleados	2011	1 de Enero del 2013
NIC 27 Estados financieros separados	2011	1 de Enero del 2013
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	2011	1 de Enero del 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar	2011	1 de Enero del 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados	2012	1 de Enero del 2013
NIIF 11 Acuerdo conjuntos	2012	1 de Enero del 2013
NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades	2011	1 de Enero del 2013
NIIF 13 Medición de valor razonable	2011	1 de Enero del 2013
<u>2014</u>		
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	2014	1 de Enero del 2016
NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero del 2017
<u>Modificaciones</u>		
<u>2013</u>		
NIC 1 Presentación de estados financieros	2012	1 de Enero del 2013
NIC 36 Deterioro del valor de los activos	2013	1 de Enero del 2014
NIIF 1 Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera	2009	1 de Enero del 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar	2011	1 de Enero del 2013
<u>2014</u>		
NIC 16 Propiedad, planta y equipo	2014	1 de Enero del 2016
NIC 19 Beneficios a los empleados	2013	1 de Julio del 2016
NIC 27 Estados financieros separados	2014	1 de Enero del 2016
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	2014	1 de Enero del 2016
NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación e Información a revelar	2011	1 de Enero del 2014
NIC 38 Activos intangibles	2014	1 de Enero del 2016
NIC 41 Agricultura	2014	1 de Enero del 2016
NIIF 9 Instrumentos financieros	2014	1 de Enero del 2018
NIIF 10 Estados financieros consolidados	2014	1 de Enero del 2016
NIIF 12 Revelación de participaciones en otras entidades	2012	1 de Enero del 2014
CINIIF Gravámenes	2013	
21		1 de Enero de 2014

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.24 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

La Gerencia de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmienda, mejoras o interpretaciones, que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	300	414
Bancos		
Pichincha C. A.	1,140,651	704,798
Produbanco S.A.	5,984	13,525
	-----	-----
	1,146,635	718,323
	-----	-----
	<u>1,146,935</u>	<u>718,737</u>

4. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	(1)	798,815	972,562
Anticipos a proveedores		21,074	2,393
Funcionarios y empleados		8,036	1,026
Otras		10,190	7,533
		-----	-----
		838,115	983,514
Menos: Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(2)	(135,900)	(132,480)
		-----	-----
		<u>702,215</u>	<u>851,034</u>

(1) Corresponden principalmente a ventas a clientes de consumo final y distribuidores, con crédito entre 30 y 90 días plazo.

4. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**
(Continuación)

Un resumen de las ventas de los años 2014 y 2013 y los saldos de cuentas por cobrar comerciales, al cierre de cada año, se detalla a continuación:

<u>Cliente</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Ventas netas</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Omnibus BB Transportes S. A.	155,227	282,124	2,481,646	2,213,069
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos MARESA S. A.	122,381	98,994	779,080	1,426,905
Verpaint Corp. Cia. Ltda.	63,573	84,332	539,349	432,770
Evercoats Cia. Ltda.	59,310	72,101	120,493	205,115
Celinda Monserrate Morán Barberán	92,352	-	114,556	75,171
María de Lourdes Gómez Chang	27,228	-	55,385	-
Industrias IEPESA S. A.	4,866	4,241	44,360	96,834
Roberto Neira Espinoza	20,083	-	43,033	33,158
Texticom Cia. Ltda.	15,519	10,759	39,946	29,597
Trecx Cia. Ltda.	4,653	-	39,652	-
Celsa Petra Herrera Coello	30,372	-	36,741	38,307
Eufenia María Aguilar Alvarado	7,929	-	23,414	12,753
Luis Luque Miranda	-	11,622	5,552	43,096
Subensambles, Automotores del Ecuador S.A.	-	7,429	-	54,918
Otros	195,322	400,960	102,462	316,178
	<u>798,815</u>	<u>972,562</u>	<u>4,425,669</u>	<u>4,977,871</u>

(2) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	132,480	138,362
Provisión del año	32,519	32,849
Bajas (1)	(29,099)	(38,731)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>135,900</u>	<u>132,480</u>

(1) En el 2014 y 2013, la Compañía dio de baja cuentas por cobrar de clientes correspondiente al año 2009 y 2008 por US\$29,099 y US\$38,731 respectivamente, con cargo a la provisión para deterioro de cuentas por cobrar.

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario de pintura y material complementario	(1)	460,441	615,752
Importaciones en tránsito		192,660	50,197
		-----	-----
		653,101	665,949
Menos: Provisión para deterioro de inventarios de lento movimiento	(2)	(36,473)	(42,655)
		-----	-----
		<u>616,628</u>	<u>623,294</u>

(1) Para el 2014, la Compañía dio de baja inventarios dañados y caducados por US\$3,086 y US\$8,273 directamente al gasto del período, mediante declaración juramentada.

(2) El movimiento de la provisión para deterioro de inventarios de lento movimiento fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	42,655	26,265
Provisión del año	-	38,609
Reversión de provisión, bajas	(1,239)	(22,168)
Bajas	(4,943)	(51)
Saldo final al 31 de diciembre del	-----	-----
	<u>36,473</u>	<u>42,655</u>

La Compañía entrega al Consejo Nacional de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas CONSEP informes mensuales de ciertos inventarios de uso controlado.

6. **MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de maquinaria, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos	136,155	384,043
Depreciación acumulada	-	(212,712)
	-----	-----
	<u>136,155</u>	<u>171,331</u>

6. **MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

Clasificación:

Maquinaria y herramientas		90,330	82,266
Maquinaria en talleres y almacenes (1)		-	35,315
Vehículos		20,100	24,992
Equipo de computación		12,690	14,326
Instalaciones		6,640	9,561
Muebles, enseres y equipo		6,395	3,862
Equipo de oficina		-	1,009
	(2)	<u>136,155</u>	<u>171,331</u>

- (1) Corresponde a máquinas mezcladoras, propiedad de la Compañía, que se utilizan para la preparación de pintura en los talleres y almacenes de sus clientes. Para el año 2014 fueron reclasificados como maquinaria y herramientas según avalúo del perito independiente.

Aplicación del costo atribuido

Al 31 de diciembre del 2014, los valores razonables utilizados como costo atribuido para maquinaria, mobiliario y equipo con relación al valor en libros presentados a esa fecha según PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA			Costo
	<u>Anteriores</u>	<u>Avalúo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Atribuido</u>
Maquinaria y herramientas	88,035	(198,919)	201,214	90,330
Vehículos	19,637	(6,677)	7,140	20,100
Equipo de computación	8,203	(4,328)	8,815	12,690
Instalaciones	8,440	(4,566)	2,766	6,640
Muebles, enseres y equipo	2,788	(12,810)	16,417	6,395
	<u>127,103</u>	<u>(227,300)</u>	<u>236,352</u>	<u>136,155</u>

El movimiento durante los años 2014 y 2013 de maquinaria, mobiliario y equipo fue como sigue:

6. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

	Maquinaria y herramientas	Maquinaria en talleres y almacenes	Vehículos	Equipo de computación	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Total
COSTO								
Saldos al 31 de diciembre del 2012	242,396	58,636	-	5,823	7,118	17,542	3,527	335,042
Adiciones	5,224	-	26,777	16,128	9,219	-	-	57,348
Bajas	-	-	-	(3,216)	(5,131)	-	-	(8,347)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	247,620	58,636	26,777	18,735	11,206	17,542	3,527	384,043
Adición	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	(17,007)	-	-	(1,717)	-	(1,189)	(675)	(20,588)
Revalorización	(198,919)	-	(6,677)	(4,328)	(4,566)	(12,810)	-	(227,300)
Reclasificaciones	(58,636)	(58,636)	-	-	-	2,852	(2,852)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	90,330	-	20,100	12,690	6,640	6,395	-	136,155
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(141,568)	(17,457)	-	(3,943)	(5,917)	(11,926)	(2,165)	(182,976)
Gasto depreciación	(23,786)	(5,864)	(1,785)	(3,682)	(859)	(1,754)	(353)	(38,083)
Bajas	-	-	-	3,216	5,131	-	-	8,347
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(165,354)	(23,321)	(1,785)	(4,409)	(1,645)	(13,680)	(2,518)	(212,712)
Gasto depreciación	(23,682)	(5,864)	(5,355)	(6,123)	(1,121)	(1,744)	(339)	(44,228)
Bajas	17,007	-	-	1,717	-	1,189	675	20,588
Revalorización	201,214	-	7,140	8,815	2,766	16,417	-	236,352
Reclasificaciones	(29,185)	29,185	-	-	-	(2,182)	2,182	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO NETO								
Al 31 de diciembre del 2013	82,266	35,315	24,992	14,326	9,561	3,862	1,009	171,331
Al 31 de diciembre del 2014	90,330	-	20,100	12,690	6,640	6,395	-	136,155

7. **ACTIVOS INTANGIBLES:**

Al 31 de diciembre del 2014, un resumen de activos intangibles es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Software	12,250	-
Menos – Amortización acumulada	-	-
	-----	-----
	<u>12,250</u>	<u>-</u>

El movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Adiciones	10,800	-
Amortización del año	(366)	-
Revalorización, neto	1,816	-
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del	<u>12,250</u>	<u>-</u>

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas de la siguiente manera:

2014

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Banco de la Producción S.A.			
Contrato de arriendo vehículo a 1.021 días plazo, con pagos mensuales y vencimiento en junio del 2016, devenga una tasa de interés del 9.5% anual.	10,607	-	10,607
	-----	-----	-----
	<u>10,607</u>	<u>-</u>	<u>10,607</u>

2013

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Banco de la Producción S.A.			
Contrato de arriendo vehículo a 1.021 días plazo, con pagos mensuales y vencimiento en junio del 2016, devenga una tasa de interés del 9.5% anual.	6,765	12,119	18,884
	-----	-----	-----
	<u>6,765</u>	<u>12,119</u>	<u>18,884</u>

9. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores del exterior	8,984	1,797
Proveedores nacionales	5,462	8,468
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	6,950	6,114
Anticipo de clientes	-	450
Otras	18,000	5,997
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
	<u>39,396</u>	<u>22,826</u>

10. **IMPUESTOS:**

Activo y pasivo por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo		
Retenciones en la fuente	43,838	90,549
IVA crédito tributario	47,614	41,434
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
	<u>91,452</u>	<u>131,983</u>
Pasivo		
Impuesto a la renta	58,800	109,980
IVA por pagar	34,560	37,167
Retenciones de impuestos	6,530	6,029
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
	<u>99,890</u>	<u>153,176</u>

Movimiento

Durante el 2014 y 2013 el movimiento de impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	90,549	106,119
Retenciones en la fuente del año	43,838	48,039
Compensación del año	(90,549)	(63,609)
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>43,838</u>	<u>90,549</u>

10. **IMPUESTOS: (Continuación)****Activo y pasivo por impuestos corrientes (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	109,980	63,609
Provisión del año	58,800	109,980
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(90,549)	(63,609)
Pago	(19,431)	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>58,800</u>	<u>109,980</u>

Gasto impuesto a la renta

Para el 2014 y 2013 el gasto impuesto a la renta incluye:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto Impuesto a la renta corriente	58,800	109,980
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	(1,079)
Gasto de impuesto a la renta	<u>58,800</u>	<u>108,901</u>

Conciliación tributaria

Para el 2014 y 2013 una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	297,473	551,948
15% participación a trabajadores	44,621	82,792
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<u>252,852</u>	<u>469,156</u>
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	49,216	75,389
Deducciones por leyes especiales (1)	(29,099)	(38,731)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(5,697)	(5,904)
Base imponible	<u>267,271</u>	<u>499,910</u>
Impuesto causado (Tasa del 22%)	<u>58,800</u>	<u>109,980</u>
Impuesto mínimo	<u>38,823</u>	<u>39,249</u>

10. IMPUESTOS: (Continuación)**Conciliación tributaria (Continuación)**

- (1) Corresponde a la baja de cuentas incobrables contra provisión para deterioro de cuentas por cobrar, que en años anteriores fue considerada como gasto no deducible.

Movimiento de impuestos diferidos

Durante el 2014 y 2013 el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

2014

<u>Activo</u>	<u>Saldos a</u>	<u>Reconocido</u>	<u>en resultados</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>Enero 1,</u>	<u>Adición</u>	<u>Consumo</u>	<u>en patrimonio</u>	<u>Diciembre 31,</u>
Diferencias temporarias imponibles:					
Ajuste por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	9,053	-	-	-	9,053

2013

<u>Activo</u>	<u>Saldos a</u>	<u>Reconocido</u>	<u>en resultados</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>Enero 1,</u>	<u>Adición</u>	<u>Consumo</u>	<u>en patrimonio</u>	<u>Diciembre 31,</u>
Diferencias temporarias imponibles:					
Ajuste por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7,974	9,053	7,974	-	9,053

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22%; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía también utiliza una tasa de impuesto a la renta del 22%.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2011 al 2014, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades distribuidas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo de impuesto a la renta para el año 2015 de la Compañía, de acuerdo con la fórmula antes indicada se ha estimado en US\$38,061.

10. IMPUESTOS: (Continuación)**Estudio de precios de transferencia**

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC 12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaba con partes relacionadas del exterior).

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013.

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Estudio de precios de transferencia (Continuación)

La Gerencia de la Compañía determinó que debido a las operaciones realizadas con un de sus principales clientes al cual según la normativa tributaria vigente se la debe considerar como parte relacionadas local, más las operaciones de compra con su relacionada del exterior se encuentra obligada a cumplir con estas obligaciones, y que no existen operaciones con estas partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento del principio de plena competencia. El estudio realizado para el 2014 y 2013 no determinó ajustes por este concepto.

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 22 de diciembre de 2014, la Asamblea Nacional aprobó la "Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal". A continuación un resumen de las principales reformas:

Reformas al Código Tributario

Incluye la figura del "Sustituto", el cual es responsable por el cumplimiento de las obligaciones tributarias en lugar del contribuyente, cuando así sea dispuesto por Ley.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Se reforma la normativa respecto a la residencia fiscal de las personas naturales, incluyendo nuevas condiciones que harían para que una persona natural sea residente para efectos tributarios en el Ecuador.

Impuesto a la renta

Ingresos gravados

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravada con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital.

De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Exenciones (Continuación)

- ✓ Se elimina la exención de los intereses ganados por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversión es realizada en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deducibilidad de gastos

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la baja de créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía reglamento.
- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las normas contables financieras.
- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- ✓ No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

Utilidad en la enajenación de acciones

- ✓ Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital.

Tarifa de impuesto a la renta

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Tarifa de impuesto a la renta (Continuación)

- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo de impuesto a la renta

- ✓ Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- ✓ Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno

Se incluye Impuestos diferidos.- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.

10. IMPUESTOS: (Continuación)**Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno (Continuación)**

4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el período en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corriente mantenidos para la venta, serán considerados como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y en este Reglamento.
9. Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y este Reglamento.

Declaración impuesto a la renta, año 2014

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2014, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley.

11. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar, corriente</u>		
PPG Industries Colombia Ltda. (accionista)	427,672	327,674
Otros (1)	40,315	50,196
	<u>467,987</u>	<u>377,870</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a obligaciones por la adquisición de inventarios.

Para el 2014, corresponde a saldos pendientes de pago por la adquisición de inventarios a la Compañía filial de PPG Industries de México.

Para el 2013, corresponde al saldo pendiente de pago por la adquisición de inventarios a empresas filiales de PPG Industries, con residencia en Brasil, México y Estados Unidos.

Las transacciones más significativas, no en su totalidad, con compañías y partes relacionadas de los años 2014 y 2013 fueron como se indica a continuación:

2014

	<u>PPG Industries Colombia Cia. Ltda.</u>	<u>PPG Industries Do Brasil Ltda.</u>	<u>PPG Industries México Ltda.</u>	<u>PPG Industries Inc.</u>
Compra de inventarios	(2,325,755)	(162,899)	(97,269)	(12,545)
Venta de inventarios	7,404	-	-	-
Pagos	<u>2,218,353</u>	<u>162,899</u>	<u>92,286</u>	<u>11,512</u>

2013

	<u>PPG Industries Colombia Cia. Ltda.</u>	<u>PPG Industries Do Brasil Ltda.</u>	<u>PPG Industries México Ltda.</u>	<u>PPG Industries Inc.</u>	<u>PPG Industries Europe Sarl</u>
Compra de inventarios	(2,475,101)	(168,881)	(94,881)	(53,095)	(38,018)
Pagos	<u>3,274,190</u>	<u>310,405</u>	<u>253,823</u>	<u>103,093</u>	<u>38,018</u>

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

Corriente

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación a trabajadores	(1)	44,621	82,792
Beneficios sociales		15,715	13,302
Sueldos por pagar		2,729	-
		<u>63,065</u>	<u>96,094</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		82,792	43,268
Provisión del año		44,621	82,792
Pagos		(82,792)	(43,268)
Saldo final al 31 de diciembre del		<u>44,621</u>	<u>82,792</u>

No corriente

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	(1)	21,603	23,439
Indemnización por desahucio	(2)	6,251	6,424
		<u>27,854</u>	<u>29,863</u>

- (1) Jubilación patronal:

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

(1) Jubilación patronal: (Continuación)

El movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	23,439	22,252
Adición, neta	6,916	7,331
Reversión de provisión	(8,752)	(6,144)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>21,603</u>	<u>23,439</u>

(2) Indemnización por desahucio:

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Gerencia.

El movimiento para esta provisión es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	6,424	6,135
Adición	1,935	1,972
Reversión de provisión	(2,108)	(1,683)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>6,251</u>	<u>6,424</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

13.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,146,935	718,737
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	702,215	851,034
	<u>1,849,150</u>	<u>1,569,771</u>

Deterioro de cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de las cuentas por cobrar comerciales y de la provisión para el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2014</u>		<u>Diciembre 31, 2013</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	542,925	-	583,206	-
Vencidos entre 1-30	15,559	-	103,898	-
Vencido entre 31-60	2,236	-	45,240	-
Vencidos más de 61	220,061	117,866	222,184	114,446
Cheques protestados	5,016	5,016	5,016	5,016
Cheques por canje	13,018	13,018	13,018	13,018
	<u>798,815</u>	<u>135,900</u>	<u>972,562</u>	<u>132,480</u>

13.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectado y real y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

13.2 Riesgo de liquidez (Continuación)

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo corriente	2,559,357	2,330,302
Pasivo corriente	680,945	656,731
Índice de liquidez	<u>3,76</u>	<u>3,55</u>

13.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente a asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los ingresos, gastos y patrimonio.

14. PATRIMONIO:

Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía se encontraba conformado por 366.000 acciones ordinarias y normativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

En enero del 2012, la Compañía cambió de accionistas y transfirió los títulos de acciones a favor de PPG Industries Inc. (Estado de Pennsylvania, Estados Unidos de Norte América) con el 99% y PPG Industries Colombia Ltda. con el 1%. Esta transferencia de acciones no modificó el total del capital social.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Prima en venta de acciones

Con fecha 9 de diciembre del 2008, la compañía estadounidense Color Traders LLC (compañía relacionada a esa fecha) realizó una transferencia bancaria a favor de Colpisamotriz Ecuador S. A. por US\$1,055,000 para adquirir el 28.68% de las acciones en la Compañía, este valor fue registrado: US\$105,000 como aportes para futuras capitalizaciones equivalentes a 105.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1 cada una; la diferencia en el precio pactado por US\$950,000 corresponde a la prima en venta de dichas acciones.

14. PATRIMONIO: (Continuación)**Resultados acumulados:**✓ **Efectos de aplicación NIIF**

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a Normas Internacional de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera," y se conformaron como sigue:

Ajustes:

Baja cuentas por pagar comerciales		2,595
Baja impuesto a la salida de divisas ISD		(18,027)
Ajuste por deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(34,669)
Provisión de obligaciones por beneficios definidos para empleados - jubilación patronal		(17,027)
Provisión de obligaciones por beneficios definidos para empleados - indemnizaciones por desahucio		(3,710)
Reconocimiento de activo por impuestos diferidos		7,974
		<u>(62,864)</u>

✓ **Reserva por valuación**

Se registró como contrapartida o efecto neto, del proceso de revaluación al valor razonable de maquinaria, mobiliario y equipo realizado al cierre del ejercicio 2014, con base al estudio de un perito independiente y se conforma como sigue:

		<u>2014</u>
Ajustes a reserva por valuación		
Costo atribuido de maquinaria, mobiliario y equipo:	(Nota 6)	9,052
Costo atribuido de software	(Nota 7)	1,816
		<u>10,868</u>
Ajuste a resultados:		
Ajuste a depreciación acumulada de maquinaria, mobiliario y equipo	(Nota 6)	(8,877)
		<u>1,991</u>

14. PATRIMONIO: (Continuación)**Resultados acumulados: (Continuación)**✓ **Utilidades retenidas**

El saldo de esta cuenta (cuando aplique) está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Venta de bienes</u>		
Venta de tintes, pinturas y material complementario	4,617,914	5,410,118
Devolución en ventas	(192,245)	(432,247)
(Ver Nota 4)	<u>4,425,669</u>	<u>4,977,871</u>
<u>Otro ingresos</u>		
Reversión de provisión para provisión para deterioro de inventarios	1,239	22,168
Ingresos por extras	3,280	16,307
Reversión de provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	2,009	7,922
	<u>6,528</u>	<u>46,397</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Durante el 2014 y 2013, los costos y gastos de administración y ventas se conforman como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Costo de ventas</u>		
Costo de ventas de tintes, pinturas y material complementario	<u>3,124,250</u>	<u>3,373,233</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Personal	441,690	488,861
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	142,241	157,489
Honorarios	94,792	81,027
Gastos de viaje y hospedaje	63,249	56,810
Participación a trabajadores	44,621	82,792
Mantenimiento, suministros y materiales	43,384	35,394
Arriendos	37,583	44,876
Depreciación	44,228	38,083
Reversión de depreciación por revaluación	(8,877)	-
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	32,518	33,053
Transporte y flete	22,069	29,038
Contribuciones y tasas	13,692	14,838
Servicios básicos	8,956	9,109
Seguros	8,810	13,790
Amortizaciones	366	654
Reversión de amortización por revaluación	(76)	-
Deterioro de inventarios	-	38,609
Provisión jubilación y desahucio	-	4,022
Otros	62,909	49,307
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
	<u>1,052,155</u>	<u>1,177,752</u>

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

- ✓ La Compañía ha recibido un reclamo de parte de un cliente por descuentos comerciales no aplicados y diferencias en precios, mismo que ha sido aceptado por la Administración de tal forma que ha dispuesto la entrega de las notas de crédito correspondientes en enero y febrero del 2015, por US\$19,390 más IVA; esta situación genera una sobrevaloración de cuentas por cobrar y de los ingresos por el mencionado valor.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe (25 de enero de 2015) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.