

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Colpisamotriz Ecuador S.A.

Quito, 31 de mayo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Colpisamotriz Ecuador S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
- Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Colpisamotriz Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

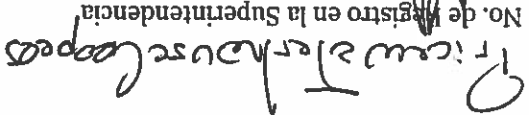
ColpisaMotriz Ecuador S.A.
Quito, 31 de mayo del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ColpisaMotriz Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros de ColpisaMotriz Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 25 de enero del 2015, expresó una opinión con la siguiente salvedad: "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 motivó dicho ajuste. La Compañía ha registrado estos hechos en el 2015". Esta situación no tiene efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2015.


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

Gastón L. Inzaghi

Socio

No. de Licencia Profesional: 173783

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2015	2014
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	570,712	1,146,935	662,916
Cuentas por cobrar comerciales	8	476,283	20,352	21,074
Otras cuentas por cobrar		49,808	91,452	47,905
Anticipos a proveedores		18,901	886,486	47,905
Impuestos por recuperar	13	47,905	616,627	47,905
Inventarios	9	886,486	2,559,356	2,559,356
Total activos corrientes		2,050,095	2,559,356	2,559,356
Activos no corrientes				
Activos fijos	10	114,984	136,155	136,155
Activo intangible		14,727	12,250	12,250
Impuesto a la renta diferido	13	-	9,053	9,053
Total activos no corrientes		129,711	157,458	157,458
Total activos		2,179,806	2,716,814	2,716,814

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

Apelinar Martinez Justo
Gerente General

Gabriel Hermingua
Contadora General

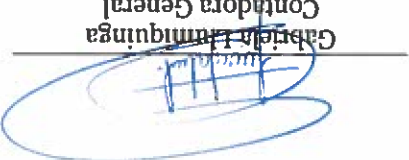
COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2015	2014
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Préstamos			-	10,607
Cuentas por pagar a proveedores	11	41,353	14,446	14,446
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	371,477	467,986	467,986
Impuestos por pagar	13	26,522	99,890	99,890
Provisiones	14	16,109	88,016	88,016
Total pasivos corrientes		455,461	680,945	680,945
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	15	30,567	27,854	27,854
Total pasivos no corrientes		30,567	27,854	27,854
Total pasivos		486,028	708,799	708,799
PATRIMONIO				
Capital social		366,000	366,000	366,000
Prima en venta de acciones		950,000	950,000	950,000
Reserva legal		98,526	79,121	79,121
Resultados acumulados		279,252	612,894	612,894
Total patrimonio		1,693,778	2,008,015	2,008,015
Total pasivos y patrimonio		2,179,806	2,716,814	2,716,814

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


Apolinario Martínez Justo
Gerente General


Gabriela Llanquingua
Contradora General

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por ventas	8	4,005,494	4,425,669
Costo de ventas	6	(2,873,856)	(3,124,250)
Utilidad bruta		1,131,638	1,301,419
Gastos de venta	6	(898,893)	(572,122)
Gastos administrativos	6	(501,215)	(482,309)
Otros ingresos, neto		10,379	3,280
(Pérdida) Utilidad operacional		(1,389,729)	(1,051,151)
Gastos financieros		(258,091)	250,268
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la renta		(4,098)	(2,940)
Impuesto a la renta	13	(262,189)	247,328
(Pérdida) Utilidad neta del año		(47,114)	(58,800)
Otros resultados integrales		(309,303)	188,528
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
- Pérdidas (ganancias) actuariales		(4,934)	5,524
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(314,237)	194,052

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

Apolinar Martínez Justo
Gerente General

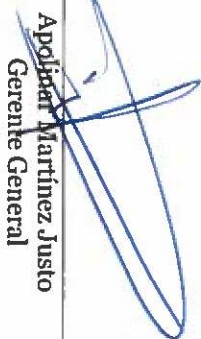
Gabriela Chumbeque
Contadora General

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados					Total
	Capital social	Prima en acciones	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	
Saldos al 1 de enero del 2014	366,000	950,000	43,094	(62,864)	-	1,819,772
Resolución de la Junta General de Accionistas del 27 de marzo del 2014:						
- Apropiación de reserva legal	-	-	36,027	-	-	(36,027)
- Ajuste NIIF	-	-	-	-	-	1,991
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	5,524	188,528
Saldos al 31 de diciembre del 2014	366,000	950,000	79,121	(62,864)	5,524	2,008,015
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de julio del 2015:						
- Apropiación de reserva legal	-	-	19,405	-	-	(19,405)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	14,934	(314,237)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	366,000	950,000	98,526	(62,864)	590	1,693,778

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


Apolinar Martínez Justo
Gerente General


Gabriela Flumayunga
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:		Nota		2015	2014
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la renta					
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:					
Depreciación de activos fijos	10	26,503		44,228	
Revalorización de activos fijos	10	-		(9,052)	
Amortización de activos intangible	9	6,963		6,182	
Revalorización de activos intangible		4,323		366	
Baja de cartera	8	-		(1,816)	
Declaro de cartera	8	85,450		29,099	
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15	6,509		10,229	
Cambios en activos y pasivos:					
Cuentas por cobrar comerciales		184,935		180,586	
Otras cuentas por cobrar		(29,456)		857	
Anticipo a proveedores y empleados		2,173		(24,086)	
Impuestos por recuperar		5,486		(18,269)	
Inventarios		(276,822)		485	
Impuesto a la renta diferido		-		(0)	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		26,907		870	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(96,509)		90,115	
Impuestos por pagar		(34,545)		(14,037)	
Provisiones		(71,907)		(17,325)	
Beneficios a los empleados		(8,730)		(6,714)	
Impuesto a la renta pagado		(514,661)		486,524	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(38,823)		(39,249)	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:					
Adiciones de activos intangible		(6,800)		(10,800)	
Venta de activos fijos	10	21,855		-	
Adiciones de activos fijos	10	(27,187)		-	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(12,132)		(10,800)	
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:					
Préstamos		(10,607)		(8,277)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(10,607)		(8,277)	
Distribución en efectivo		(576,223)		428,198	
Efectivo al inicio del año		570,712		1,146,935	
Efectivo al final del año	7				

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

Apollinar Martínez Justo
Gerente General

Gabriela Llanquinga
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución 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. Su actividad principal 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, d) desarrollar todos los actos necesarios permitidos por la ley para el logro de sus objetivos.

Sus accionistas son PPG Industrias Inc. y PPG Industrias Colombia Ltda., (entidades constituidas en los Estados Unidos de América y Colombia) cuya participación en el capital social de la Compañía es del 99% y 1%, respectivamente.

Colpisamotriz Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas PPG Industrias, propietaria de la marca de pinturas y tintes IXELL. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden a actividades de distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas.

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.

Situación financiera del país -

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como escasez de inventario y por consecuencia reducción en ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: fabricación de inventario con una compañía local al cierre del año y proyecto de fabricación propia en el mediano plazo, que le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 23 de mayo de 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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 (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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 a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF 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 entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:		Norma	Tipo de cambio
1 de enero 2016	NIC 1	Emisiones sobre recepciones recibidas con materia prima, subvenciones y subsidios, no las y otros resultados integrales.	
	NIC 16 y 38	Emisiones a estas Normas recibidas con los métodos de depreciación y amortización.	
	NIC 16 y 41	Emisiones a estas Normas recibidas con las plantas paradas de fríos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	
	NIC 19	Mejoras que califican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	
	NIC 27	Emisiones que tratan de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	
	NIC 34	Mejoras que califican la relación con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	
	NIF 5	Mejoras que califican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	
	NIF 7	Mejoras que modifican la relación a las recepciones de los contratos de prestación de servicios y las recepciones recibidas para los estados financieros internos.	
	NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	
	NIF 10 y NIC 28	Emisiones recibidas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	
	NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Emisiones a este grupo de Normas, que califican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	
	NIF 11	Emisiones recibidas a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	
	NIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	
	NIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias" y "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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, 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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de pérdidas o ganancias y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos y servicios prestados descritos en la Nota 1, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 90 días.

- (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por cuentas por cobrar a trabajadores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros:

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

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** 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 no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días.

- (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario y gasto de honorarios y servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros 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 dichas cuentas por 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 2015 y 2014, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

2.4.4 Bienes recibidos en arrendamiento mercantil

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Adicionalmente, la Compañía arrienda determinados elementos de activos fijos. Los arrendamientos de activos fijos en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar a corto y largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada periodo. El activo fijo adquirido mediante arrendamiento financiero se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento, dichos bienes estuvieron vigentes hasta enero del 2014 y se clasificaron en el rubro de "Préstamos".

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 transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización, el 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 las operaciones del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución. Por las reducciones en el valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización y obsolescencia de inventarios con cargo a los resultados del periodo en que ocurren tales reducciones.

2.6 Activos fijos

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 y construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>		<u>Número de años</u>
Instalaciones		10
Maquinaria y herramientas		10
Maquinaria en talleres y almacenes		10
Muebles y enseres		10
Equipos de oficina		10
Vehículos		5
Equipos de computación		3

Las pérdidas o ganancias por la venta de activos fijos, 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 activo fijo exceda a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "INSOF" para el procesamiento de la información financiera y contable. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indiquen 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 que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Administración de la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

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, el diferido e incluye el desembolso realizado por pago de Impuesto a la renta de años anteriores determinados por el Servicio de Rentas Internas. 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Colpisamotriz Ecuador Cia. Ltda., aplica el 22% después del análisis realizado.
- Se encuentra vigente 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 establece 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.

Durante el 2015 y 2014, la Compañía registró como gasto impuesto a la renta el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este fue mayor al impuesto a la renta causado, y el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, respectivamente. Ver Nota 13.

(ii)

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 registrados 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

El saldo de Impuestos a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán 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 de ventas y gastos administrativos" en función de la labor de la persona que recibe este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de empleados a largo plazo (jubilación patronal, desahucio): 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 terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía, este beneficio se denomina "desahucio".

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio sobre la base de 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 6.31% (2014: 6.54%). Ver Nota 16.

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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

Al cierre del año 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 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 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.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos, según lo descrito en la Nota 1.1, en el curso normal de las operaciones. Se muestran netos de impuestos a las ventas rebajas y descuentos otorgados.

Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiera, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.12 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 periodo más cercano en el que se conocen.

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 basadas 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:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base a políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Activos fijos: la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en la Nota 2.6 y 2.7.

- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.8
- 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, ver Nota 2.9.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero, además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporcional por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés ya que sus instrumentos financieros pasivos no devengan tasas de interés y se liquidan en el corto plazo.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de los depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Las ventas por servicios se realizan a varios clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de noventa días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.4.3 y 8.

(c) *Riesgo de liquidez*

La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Adicionalmente, la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para periodos anuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Hasta 1 año	Al 31 de diciembre del 2015	Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
41,353	371,477	10,607	14,446
467,986			

4.2 Administración de riesgo de la estructura de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Total deuda	412,830	493,039
Menos: Efectivo	(570,712)	(1,146,935)
Deuda neta	(157,882)	(653,896)
Total patrimonio	1,693,778	2,008,015
Capital total	1,535,896	1,354,119
Ratio de apalancamiento	-10%	-48%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2015	2014
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	570,712	1,146,935
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)	476,283	662,916
Otras cuentas por cobrar	49,808	20,352
Total activos financieros	1,096,803	1,830,203
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos	-	10,607
Cuentas por pagar a proveedores (Nota 11)	41,353	14,446
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 12)	371,477	467,986
Total pasivos financieros	412,830	493,038

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2015				2014			
	Costo de	Gastos de	Gastos	Total	Costo de	Gastos de	Gastos	Total
	ventas	ventas	administrativos		ventas	ventas	administrativos	
Costo de ventas	2,873,856	898,893	501,215	4,273,964	3,124,250	292,780	138,660	3,124,250
Sueldos y beneficios sociales	-	279,312	115,950	395,262	-	292,780	138,660	431,440
Arriendos	-	210,909	4,160	215,069	-	28,572	8,840	37,412
Depreciación	-	-	26,503	26,503	-	-	44,228	44,228
Gastos de viaje	-	107,573	12	107,585	-	53,198	6,997	60,195
Honorarios	-	135,505	8,937	144,442	-	-	19,778	93,784
Impuesto a la salida de divisas ISD	-	-	161,241	161,241	-	-	142,241	142,241
Impuestos y contribuciones	-	3,567	20,716	24,283	-	16,962	16,548	33,510
Subsidio patronal y desahucio	-	-	6,509	6,509	-	-	10,229	10,229
Mantenimiento, suministros y materiales	-	72,461	13,227	85,688	-	25,498	19,123	44,621
Provisión cuentas incobrables	-	-	83,753	83,753	-	-	32,518	32,518
Seguros	-	2,185	1,701	3,886	-	2,308	2,472	4,780
Servicios básicos	-	4,870	7,768	12,638	-	791	8,513	9,304
Transporte y flete	-	43,826	-	43,826	-	22,029	-	22,029
Otros gastos	-	38,685	50,738	89,423	-	28,047	19,551	47,598
Costo de ventas	2,873,856	898,893	501,215	4,273,964	3,124,250	292,780	138,660	3,124,250

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	300	300
Bancos (1)	570,412	1,146,635
	<u>570,712</u>	<u>1,146,935</u>

(1) Estos montos corresponden a depósitos a la vista en bancos locales.

8. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2015	2014	2015	2014
Ingresos por ventas	2,046,204	2,481,646	149,032	155,227
Omnibus BB Transportes S. A.				
ManUFACTURAS, ARMADURAS Y REPUESTOS				
Ecuatorianos MARESA S. A.	754,388	779,080	18,786	122,381
Verpint Corp. Cia. Ltda.	739,459	539,349	115,129	63,573
Evercats Cia. Ltda.	672	120,493	31,449	59,310
Celinda Monserrate Morán Barberán	135,520	114,556	92,352	92,352
Maria de Lourdes Gómez Chang	46,697	55,385	66,119	27,228
Industrias IEPESA S. A.	15,538	44,360	490	4,866
Roberto Neira Espinoza	77,133	43,033	32,168	20,083
Texticom Cia. Ltda.	8,850	39,946	4,591	15,519
Trecx Cia. Ltda.	514	39,652	-	4,653
Celsa Petra Herrera Coello	88,178	36,741	25,154	30,372
Eufenia Maria Aguilar Alvarado	18,462	23,414	15,707	7,929
Luis Luque Miranda	-	5,552	-	-
Otros	73,879	102,462	59,508	195,323
	<u>4,005,494</u>	<u>4,425,669</u>	<u>610,485</u>	<u>798,816</u>
(-) Provisión por deterioro (2)			(134,202)	(135,900)
			<u>476,283</u>	<u>662,916</u>

(1) Corresponde a los montos pendientes de cobro de clientes (consumidores finales y distribuidores independientes), que de acuerdo con la política comercial de crédito, fluctúa entre 30 y 90 días laborales, y que se origina por la venta de productos durante el año.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2015	2014
Cartera corriente	520,322	628,411
Cartera vencida	90,163	170,405
	<u>610,485</u>	<u>798,816</u>
(-) Provisión por deterioro	<u>(134,202)</u>	<u>(135,900)</u>
	<u>476,283</u>	<u>662,916</u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2015	2014
Saldo inicial	135,900	132,480
Incremento (gasto del año)	83,752	32,519
Bajas (3)	<u>(85,450)</u>	<u>(29,099)</u>
Saldo final	<u>134,202</u>	<u>135,900</u>

(3) Corresponde a los montos pendientes de cobro de clientes de ventas realizadas entre el 2008 y 2011.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Inventarios	806,003	492,140
Importaciones en tránsito	109,993	160,960
	<u>915,996</u>	<u>653,100</u>
(-) Provisión por obsolescencia (1)	<u>(29,510)</u>	<u>(36,473)</u>
	<u>886,486</u>	<u>616,627</u>

(1) El movimiento de la provisión para deterioro de inventarios por obsolescencia es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	36,473	42,655
Reversión de provisiones	(6,963)	(1,239)
Bajas	<u>-</u>	<u>(4,943)</u>
	<u>29,510</u>	<u>36,473</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen gravámenes sobre los inventarios.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

Descripción	Instalaciones	Maquinaría y herramientas	Maquinaria en taller y almacenes	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo	11,206	247,620	58,636	17,542	3,527	26,777	18,735	384,043
Depreciación acumulada	(1,643)	(165,354)	(23,321)	(13,680)	(2,518)	(1,785)	(4,409)	(212,712)
Valor en libros	9,561	82,266	35,315	3,862	1,009	24,992	14,326	171,331
Movimiento 2014								
Adición costo	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas costo	-	(17,007)	-	(1,89)	(675)	-	(1,717)	(20,588)
Bajas depreciación	-	17,007	-	1,89	675	-	1,717	20,588
Revalorización costo	(4,366)	(198,419)	-	(12,810)	-	(6,677)	(4,328)	(227,300)
Revalorización depreciación	2,766	201,214	-	16,417	-	7,140	8,815	236,352
Reclasificaciones costo	-	58,636	(58,636)	2,852	(2,852)	-	-	-
Reclasificaciones depreciación	-	(29,185)	29,185	(2,182)	2,182	-	-	-
Depreciación del año	(1,121)	(23,682)	(6,864)	(1,744)	(339)	(5,355)	(6,123)	(44,228)
Valor en libros	8,440	90,330	-	6,395	-	20,100	12,090	136,155
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	6,640	90,330	-	6,395	-	20,100	12,690	136,155
Depreciación acumulada	-	90,330	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	6,640	-	-	6,395	-	20,100	12,690	136,155
Movimiento 2015								
Adiciones	-	21,987	-	-	-	-	5,200	27,187
Bajas costo	-	(710)	-	-	-	-	(150)	(860)
Bajas depreciación	-	710	-	-	-	-	150	860
Venta costo	-	(1,800)	-	-	-	(20,100)	-	(21,900)
Venta depreciación	-	45	-	-	-	-	-	45
Depreciación del año	(1,843)	(18,443)	-	(1,985)	-	-	(4,232)	(26,503)
Valor en libros	4,797	92,119	-	4,410	-	-	13,058	114,984
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	6,640	109,807	-	6,395	-	-	17,740	140,582
Depreciación acumulada	(1,843)	(17,688)	-	(1,985)	-	-	(4,082)	(25,598)
Valor en libros	4,797	92,119	-	4,410	-	-	13,658	114,984

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes sobre los activos fijos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Proveedores Nacionales	31,068	5,462
Proveedores Extranjeros	10,285	8,984
	<u>41,353</u>	<u>14,446</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a obligaciones de pago por la adquisición de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones y cuya antigüedad es menor a 60 días.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2015 y 2014, con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las entidades que forman parte del grupo de empresas PPG a nivel internacional.

(a) Saldos:

Entidad	Relación	2015	2014
Cuentas por pagar (1)			
PPG Industrias Colombia Ltda.	Accionista	239,958	427,672
PPG Industrias Brasil Ltda.	Administración común	56,146	-
PPG Industrias México Ltda.	Administración común	75,373	40,314
		<u>371,477</u>	<u>467,986</u>

(1) Corresponde a compra de inventarios. Ver Nota 9.

(b) Transacciones:

Relación	2015	2014
Compra de inventario		
PPG Industrias Colombia Ltda.	2,320,134	2,417,936
PPG Industrias Brasil Ltda.	183,318	176,629
PPG Industrias México Ltda.	57,188	132,565
PPG Industrias Inc. Pittsburgh	149,944	150,648
PPG Industrias Europe SARL	105,548	-
	<u>2,816,132</u>	<u>2,877,778</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Compañía pagó US\$169,865 y US\$219,215, respectivamente, por concepto de sueldos y salarios al personal clave de la gerencia. Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

13. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar -

	2015	2014
Impuestos por recuperar (1)	16,339	43,838
Retenciones en la fuente	31,566	47,614
Impuesto al Valor Agregado	47,905	91,452
Impuestos por pagar	5,531	6,530
Retenciones en la fuente	20,991	34,560
Impuesto al Valor Agregado	-	58,800
Impuesto a la renta	26,522	99,890

(1) Corresponde a crédito tributario generado en importaciones y compras de bienes.

b) Impuestos a la renta corriente y diferido -

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta causado	38,061	58,000
Impuesto a la renta diferido	9,053	-
	47,114	58,000

Pérdida (utilidad) del año antes de participación laboral e
 Impuesto a la renta
 Menos - Participación a trabajadores
 Pérdida (utilidad) antes del Impuesto a la renta
 Más - Gastos no deducibles (!)
 Menos - Deducciones especiales (!!)
 Más (menos) - Otras partidas conciliatorias (!!)
 Base tributaria
 Tasa impositiva
 Impuesto a la renta causado
 Anticipo mínimo de impuesto a la renta
 Gasto por impuesto a la renta del año

(2) Impuesto a la renta diferido:

Página 27 de 32

c)	Situación fiscal	A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2015, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.
		d) Precios de transferencia
e)	Otros asuntos - Reformas tributarias	Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.
		La Administración de la Compañía no realiza ningún registro por Precios de Transferencia basada en los resultados del Estudio del año 2015 que concluyó que no existen ajustes a los montos del Impuesto a la renta de ese año.

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalias, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de estos aspectos no serán significativos por la naturaleza y estructura de los costos y gastos. Debido a la estructura societaria actual de la Compañía, en el 2015 la tasa del Impuesto a la renta que aplicará es del 22%.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos iniciales	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos finales
2015				
Beneficios a empleados	43,396	393,356	(420,643)	16,109
Participación a trabajadores	44,621	-	(44,621)	-
	88,017	393,356	(465,264)	16,109
2014				
Beneficios a empleados	22,549	137,311	(116,464)	43,396
Participación a trabajadores	82,792	45,769	(83,941)	44,620
	105,341	183,080	(200,405)	88,016

15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	11.80%	24.34%
Tasa de rotación	9.6	8.8
Vida laboral promedio remanente		
(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.		

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2015		2014		2015		2014	
	Jubilación patronal		Desahucio		Total		Total	
A 1 de enero	21,603	25,018	6,251	7,098	27,854	32,116	7,986	32,116
Costo laboral por servicios actuariales	5,914	6,505	1,520	1,481	7,434	7,986	2,243	7,986
Costo financiero	1,414	1,751	403	492	1,817	2,243	-	2,243
Pérdida / (ganancia) actuarial	1,520	(4,421)	3,414	(1,103)	4,934	(5,524)	(5,524)	(5,524)
Beneficios pagados	-	(7,251)	(5,587)	(1,716)	(5,587)	(8,967)	-	(8,967)
Costos por servicios pasados	-	-	1,448	-	1,448	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,333)	-	-	-	(7,333)	-	-	-
A 31 de diciembre	23,118	21,602	7,449	6,252	30,567	27,854	27,854	27,854

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	2015		2014		2015		2014	
	Jubilación patronal		Desahucio		Total		Total	
Costo laboral por servicios actuariales	5,914	6,505	1,520	1,481	7,434	7,986	7,986	7,986
Costo financiero	1,414	1,751	403	492	1,817	2,243	2,243	2,243
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,333)	-	4,591	-	(2,742)	-	-	-
A 31 de diciembre	(\$)	8,256	6,514	1,973	6,509	10,229	10,229	10,229

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 366,000 acciones ordinarias y normativas a valor nominal de US\$1 cada una.

17. PRIMA EN VENTA DE ACCIONES

Con fecha 9 de diciembre del 2008, la Compañía estadounidense Color Traders LLC (Compañía relacionada) 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 futuras capitalizaciones equivalentes a 105,000 acciones ordinarias de un valor nominal de USD1 cada una; la diferencia en el precio pactado por US\$950,000 corresponde a la prima en venta de dichas acciones . En el año 2008, estos fondos fueron utilizados para liquidar facturas pendientes con su compañía relacionada Colpisa Colombiana de Pintura S.A.

Mediante escritura pública otorgada, el 17 de diciembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil, el 29 de enero del 2009, la Compañía incluyó a este nuevo accionista y aumento el capital suscrito y pagado de US\$261,000 a US\$366,000. Con el aumento de capital, el porcentaje de participación accionaria se estableció como sigue: Productos Pittsburg de Colombia S.A. 35.66%, GPS S.A. 35.66% y Color Traders LLC el 28.68%.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF -

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados -

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

19.

CONTRATOS

Como parte de sus actividades, la Compañía mantiene suscrito un convenio con Omnibus BB Transportes S. A. suscrito 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-OB, 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 3 años. 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-OB.

Durante el año 2015 y 2014, la Compañía ha realizado importantes operaciones con Omnibus BB Transportes S.A. Para el 2015, los estados financieros demuestran con este cliente una disminución importante en el volumen de ventas del 18% en US\$436,000 con relación al año anterior.

* * * *

Entre el 31 de diciembre del 2015 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 dichos estados financieros o que requieran revelación.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.