



## **COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

#### **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, 30 de marzo de 2017

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Colpisamotriz Ecuador S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Colpisamotriz Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

### Fundamentos de la opinión

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

### Independencia

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

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

### Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe anual del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Colpisamotriz Ecuador S.A.  
Quito, 30 de marzo de 2017

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

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

Si, al leer Informe anual del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a la Junta de Accionistas y a la Administración.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Colpisamotriz Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

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

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

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

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

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

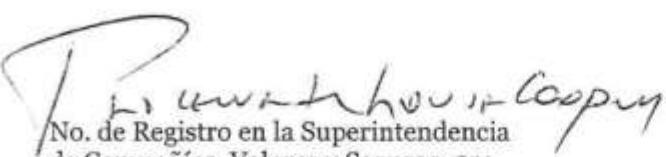
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El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

Colpisamotriz Ecuador S.A.  
Quito, 30 de marzo de 2017

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

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

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



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



Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	✓327,884	570,712
Cuentas por cobrar comerciales	8	✓762,757	476,283
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	✓ 19,107	-
Otras cuentas por cobrar		✓31,992	49,808
Anticipos a proveedores		✓47,666	18,901
Impuestos por recuperar	13	✓118,822	47,905
Inventarios	9	✓682,208	886,486
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1,990,436</u>	<u>2,050,095</u>
Activos disponibles para la venta	10	✓ 185,898	-
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	10	104,116	114,984
Activos intangibles		10,319	14,727
Impuesto a la renta diferido	13	✓33,750	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>✓148,185</u>	<u>129,711</u>
<b>Total activos</b>		<u>✓2,324,519</u>	<u>2,179,806</u>

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



Apolinar Martínez Justo  
Gerente General



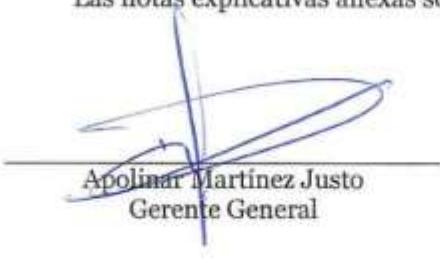
Andrea Guayanay  
Contadora General

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	11	116,457	41,353
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	355,647	371,477
Impuestos por pagar	13	69,040	69,058
Impuesto a la renta	13	34,175	24,152
Provisiones	14	20,369	16,109
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>595,688</u>	<u>455,461</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	15	8,804	30,567
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>8,804</u>	<u>30,567</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>604,492</u>	<u>486,028</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		366,000	366,000
Prima en venta de acciones		950,000	950,000
Reserva legal		98,526	98,526
Resultados acumulados		305,501	279,252
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,720,027</u>	<u>1,693,778</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>2,324,519</u>	<u>2,179,806</u>

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

  
Apolinar Martinez Justo  
Gerente General

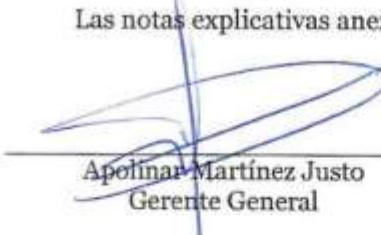
  
Andrea Guayanay  
Contadora General

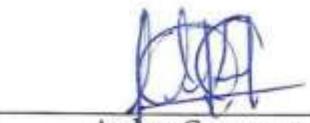
**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas	8	3,794,907	4,005,494
Costo de ventas	6	(2,527,532)	(3,151,384)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1,267,375</b>	<b>854,110</b>
Gastos de ventas	6	(887,836)	(782,606)
Gastos administrativos	6	(400,088)	(339,974)
Otros ingresos, neto		<b>57,002</b>	<b>10,379</b>
<b>Utilidad (Pérdida) operacional</b>		<b>36,453</b>	<b>(258,091)</b>
Gastos financieros		<b>(9,797)</b>	<b>(4,098)</b>
<b>Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta</b>		<b>26,656</b>	<b>(262,189)</b>
Impuesto a la renta	13	<b>(34,157)</b>	<b>(47,114)</b>
<b>Pérdida neta del año</b>		<b>(7,501)</b>	<b>(309,303)</b>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales		<b>-</b>	<b>(4,934)</b>
<b>Pérdida neta y resultado integral del año</b>		<b>(7,501)</b>	<b>(314,237)</b>

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

  
Apolinar Martínez Justo  
Gerente General

  
Andrea Guayanay  
Contadora General

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

					Resultados acumulados
					Por aplicación inicial de NIIF
					Otros resultados integrales
Capital pagado	Prima en venta de acciones	Reserva Legal			Resultados
366,000	950,000	79,121	(62,864)	5,524	670,234
		19,405	—	—	(19,405)
Saldos al 1 de enero de 2015	—	—	—	—	(309,303)
Apropiación reserva legal	—	—	—	—	—
Pérdida neta y resultado integral del año	—	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre 2015	366,000	950,000	98,526	(62,864)	590
Otros ajustes	—	—	—	—	—
Pérdida neta, resultado integral del año	—	—	—	—	33,750
Saldos al 31 de diciembre de 2016	366,000	950,000	98,526	(62,864)	590
				—	(7,501)
				—	—
				—	367,775

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

Andrea Guayanay  
Contadora General

Apolinar Martínez Justo  
Gerente General

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta		26,656	(262,189)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	29,286	26,503
(Reversión) Deterioro de inventarios	9	(28,698)	6,963
Amortización de activos intangibles		6,958	4,323
Baja de cuentas por cobrar		-	85,450
Deterioro de cuentas por cobrar	8	18,334	(83,752)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15	(15,190)	6,509
		37,346	(216,193)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(304,808)	184,935
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(19,107)	-
Otras cuentas por cobrar		17,816	(29,456)
Anticipo a proveedores		(28,765)	2,173
Impuestos por recuperar		(70,510)	5,486
Inventarios		232,976	(276,822)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		74,697	26,907
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(15,830)	(96,509)
Impuestos por pagar		42,536	(34,545)
Provisiones		4,260	(71,907)
Beneficios a los empleados		(6,573)	(8,730)
		(35,962)	(514,661)
Impuesto a la renta pagado	13	-	(38,823)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(35,962)	(553,484)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos intangibles		(2,550)	(6,800)
Venta de activos fijos		-	21,855
Adiciones de activos fijos	10	(204,316)	(27,187)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(206,866)	(12,132)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos		-	(10,607)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	(10,607)
Disminución neta de efectivo		(242,828)	(576,223)
Efectivo al inicio del año		570,712	1,146,935
Efectivo al final del año		327,884	570,712

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

Apolinar Martínez Justo  
Gerente General

Andrea Guayanay  
Contadora General

## **COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **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 Industries Inc. y PPG Industries 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 Industries, 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 actuales operaciones de la Compañía corresponden a actividades de distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas.

La operación de la Compañía corresponde a la comercialización de los productos fabricados por sus compañías relacionadas pertenecientes al Grupo de empresas PPG Industries. En consecuencia, las actividades de Colpisamotriz S.A. y sus resultados dependen de esta estructura operacional.

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 -**

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir

## **COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

#### **1.3 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 21 de marzo de 2017, 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 de 2016 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:

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transacciones de propiedad de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basados en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes".	1 de enero 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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.

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

(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.

#### 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.

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (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 2016 y 2015, 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 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 período 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

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 fijo excede 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).

#### 2.8 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 indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros 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 excede a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 de 2016 y 2015 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.

#### 2.9 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 Cía. 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 2016 y 2015, 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 que se puedan usar las diferencias temporales.

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

#### 2.10 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 7.46% (2015: 6.31%).

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No.19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Una vez realizado el análisis respectivo, la Compañía decidió no ajustar los efectos de esta enmienda pues concluyó que los ajustes no son materiales, por lo que los efectos determinados serán realizados en el año 2017.

## **COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

#### **2.11 Provisiones**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, 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.

#### **2.12 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 rebajadas 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 transfiere, 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.

#### **2.13 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.

### **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.

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2.9
- 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 2.10.

## 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 proporciona 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.

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (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 períodos 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
<b><u>Al 31 de diciembre del 2016</u></b>	
Cuentas por pagar a proveedores	116,457
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	355,647
<b><u>Al 31 de diciembre del 2015</u></b>	
Cuentas por pagar a proveedores	41,353
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	371,477

#### 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.

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total deuda	472,104	412,830
Menos: Efectivo	(327,884)	(570,712)
Deuda neta	144,220	(157,882)
Total patrimonio	1,720,027	1,693,778
Capital total	1,864,247	1,535,896
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>8%</b>	<b>-10%</b>

## 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:

	Corriente	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	327,884	570,712
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)	762,757	476,283
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 12)	19,107	-
Otras cuentas por cobrar	31,992	49,808
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,141,740</b>	<b>1,096,803</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores (Nota 11)	116,457	41,353
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 12)	355,647	371,477
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>472,104</b>	<b>412,830</b>

### 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.

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
<b><u>2016</u></b>				
Costo de los productos vendidos	2,330,121✓	-	-	2,330,121✓
Sueldos y beneficios sociales	-	245,482	54,409	299,891
Arriendos	-	186,608✓	14,400	201,008
Depreciación (Nota 10)	-	-	29,286✓	29,286✓
Gastos de viaje	-	42,380	20,909	63,289
Honorarios	-	230,007	79,796	309,803
Impuesto a la salida de divisas ISD	107,752✓	-	-	107,752✓
Impuestos y contribuciones	-	336	32,808	33,144
Jubilación patronal y desahucio	-	-	9,262✓	9,262✓
Mantenimiento, suministros y materiales	29,868	-	26,229	56,097
Provisión por deterioro de cartera (Nota 8)	-	-	18,334	18,334
Seguros	-	7,272	15,557	22,829✓
Servicios básicos	-	17,606	4,790	22,396✓
Transporte y flete	59,791	-	4,568	64,359
Otros gastos	-	158,145	89,740	247,885
	<b>2,527,532</b>	<b>887,836</b>	<b>400,088</b>	<b>3,815,456</b>
<b><u>2015</u></b>				
Costo de los productos vendidos	2,873,856	-	-	2,873,856
Sueldos y beneficios sociales	-	279,312	115,950	395,262
Arriendos	-	210,909	4,160	215,069
Depreciación (Nota 10)	-	-	26,503	26,503
Gastos de viaje	-	107,573	12	107,585
Honorarios	-	135,505	8,937	144,442
Impuesto a la salida de divisas ISD	161,241	-	-	161,241
Impuestos y contribuciones	-	3,567	20,716	24,283
Jubilación patronal y desahucio	-	-	6,509	6,509
Mantenimiento, suministros y materiales	72,461	-	13,227	85,688
Provisión por deterioro de cartera (Nota 8)	-	-	83,753	83,753
Seguros	-	2,185	1,701	3,886
Servicios básicos	-	4,870	7,768	12,638
Transporte y flete	43,826	-	-	43,826
Otros gastos	-	38,685	50,738	89,423
	<b>3,151,384</b>	<b>782,606</b>	<b>339,974</b>	<b>4,273,964</b>

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	500	300
Bancos (1)	<u>327,384</u>	<u>570,412</u>
	<u>327,884</u>	<u>570,712</u>

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

#### 8. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Ingresos por ventas</u>		<u>Saldos por cobrar (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Omnibus BB Transportes S. A.	2,503,861	2,046,204	562,870	149,032
Manufacturas, Armadurías y Repuestos				
Ecuatorianos MARESA S. A.		754,388	-	18,786
Verpaint Corp. Cía. Ltda.	517,089	739,459	29,681	115,129
Evercoats Cía. Ltda.	-	672	30,796	31,449
Celinda Monserrate Morán Barberán	106,789	135,520	36,802	92,352
Maria de Lourdes Gómez Chang	-	46,697	-	66,119
Industrias IEPESA S. A.	6,709	15,538	1,102	490
Roberto Neira Espinoza	-	77,133	15,166	32,168
Texticom Cía. Ltda.	7,969	8,850	4,769	4,591
Trecox Cía. Ltda.	-	514	-	-
Celsa Petra Herrera Coello	55,088	88,178	3,149	25,154
Eufemia Maria Aguilar Alvarado	-	18,462	15,707	15,707
Oceanbat S.A.	79,510	-	-	-
Otros	<u>517,892</u>	<u>73,879</u>	<u>132,082</u>	<u>59,508</u>
	<u>3,794,907</u>	<u>4,005,494</u>	<u>832,124</u>	<u>610,485</u>
(-) Provisión por deterioro (2)			(69,367)	(134,202)
			<u>762,757</u>	<u>476,283</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.

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente	606,817	520,322
Cartera vencida	225,307	90,163
	<u>832,124</u>	<u>610,485</u>
(-) Provisión por deterioro	(69,367)	(134,202)
	<u>762,757</u>	<u>476,283</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	134,202	135,900
Incremento (gasto del año)	18,334	83,752
Bajas (3)	(83,169)	(85,450)
Saldo final	<u>69,367</u>	<u>134,202</u>

(3) Corresponde a los montos castigados de clientes, por cartera de años anteriores.

## 9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios	546,419	806,003
Importaciones en tránsito	136,601	109,993
	<u>683,020</u>	<u>915,996</u>
(-) Provisión por obsolescencia (1)	(812)	(29,510)
	<u>682,208</u>	<u>886,486</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	29,510	36,473
Reversión de provisiones	(28,698)	(6,963)
Saldo al 31 de diciembre	<u>812</u>	<u>29,510</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen gravámenes sobre los inventarios.

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. ACTIVOS FIJOS**

Composición y movimiento:

Descripción	Instalaciones	Maquinaria y herramienta	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>	6,640	90,330	6,395	20,100	12,690	136,155
Costo	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada						
Valor en libros	<b>6,640</b>	<b>90,330</b>	<b>6,395</b>	<b>20,100</b>	<b>12,690</b>	<b>136,155</b>
<b>Movimiento 2015</b>						
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)	(26,593)
Valor en libros	<b>4,797</b>	<b>92,119</b>	<b>4,410</b>	<b>-</b>	<b>13,658</b>	<b>114,984</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>						
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	<b>4,797</b>	<b>92,119</b>	<b>4,410</b>	<b>-</b>	<b>13,658</b>	<b>114,984</b>
<b>Movimiento 2016</b>						
Adiciones	-	204,316	-	-	-	204,316
Reclasificación a activos disponibles para la venta		(185,898)	-	-	-	(185,898)
Bajas costo	-	-	(220)	-	(1,240)	(1,240)
Bajas depreciación	-	-	220	-	1,240	1,240
Gasto depreciación	(1,843)	(20,659)	(1,843)	-	(4,941)	(4,941)
Valor en libros	<b>2,954</b>	<b>89,878</b>	<b>2,567</b>	<b>-</b>	<b>8,717</b>	<b>104,116</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>						
Costo	6,640	128,225	6,175	-	16,500	157,540
Depreciación acumulada	(3,686)	(38,347)	(3,608)	-	(7,783)	(53,424)
Valor en libros	<b>2,954</b>	<b>89,878</b>	<b>2,567</b>	<b>-</b>	<b>8,717</b>	<b>104,116</b>

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a maquinaria que fue adquirida para instalar una línea de producción, que posteriormente fue reclasificada como activos disponibles para la venta por no concretarse el proyecto.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes sobre los activos fijos

## 11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Nacionales	113,602	31,068
Proveedores Extranjeros	2,855	10,285
	<u>116,457</u>	<u>41,353</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PPG Industries Colombia Ltda.		Accionista	19,107	-
<u>Cuentas por pagar</u> <sup>(1)</sup>				
PPG Industries Colombia Ltda.		Accionista	250,481	239,958
PPG Industries Brasil Ltda.		Administración común	-	56,146
PPG Industries Inc Pittsburgh		Administración común	12,324	-
PPG Industries Europe Sarl		Administración común	6,966	-
PPG Industries México Ltda.		Administración común	85,876	75,373
			<u>355,647</u>	<u>371,477</u>

- (1) Corresponde principalmente a compra de inventarios.

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(b) Transacciones:**

Descripción:	2016	2015
<u>Venta de inventario</u> PPG Industries Colombia Ltda.	<u>101,598</u>	-
<u>Reembolso de gastos</u> PPG Industries Colombia Ltda.	<u>19,107</u>	-
<u>Compras de inventario</u> PPG Industries Colombia Ltda. PPG Industries Brasil Ltda. PPG Industries México Ltda. PPG Industries Inc. Pittsburgh PPG Industries Europe SARL PPG Industries Panamá INC	1,488,812 6,689 246,403 31,623 6,966 <u>53,701</u>	2,320,134 183,318 57,188 149,944 105,548 -
	<u>1,834,194</u>	<u>2,816,132</u>
<u>Compra de servicios</u> PPG Industries Colombia Ltda. PPG Industries Inc. Pittsburgh PPG Industries México Ltda.	6,630 283 <u>246,047</u>	- - -
	<u>252,960</u>	-
<u>Compras de maquinaria en construcción</u> PPG Industries Colombia Ltda.	<u>28,506</u>	-

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía pagó US\$120,524 y US\$169,865, 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.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**13. IMPUESTOS**

**a) Impuestos por recuperar y por pagar -**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente	61,886	16,339
Impuesto al Valor Agregado	<u>56,936</u>	<u>31,566</u>
	<u>118,822</u>	<u>47,905</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente	16,731	5,531
Impuesto al Valor Agregado	<u>52,327</u>	<u>20,991</u>
Impuesto a la renta	<u>34,157</u>	-
	<u>103,215</u>	<u>26,522</u>

**b) Impuestos a la renta corriente y diferido -**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	34,157	38,061
Impuesto a la renta diferido	-	9,053
	<u>34,157</u>	<u>47,114</u>

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida (utilidad) del año antes de participación a trabajadores	31,360	(262,189)
Menos - Participación a trabajadores	<u>(4,705)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta	26,656	(262,189)
Más - Gastos no deducibles	224,560	156,060
Menos - Deducciones especiales	<u>(11,314)</u>	<u>(91,866)</u>
Más (menos) - Otras partidas conciliatorias	<u>(101,081)</u>	<u>96,632</u>
Base tributaria	138,821	(101,363)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	30,541	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>34,157</u>	<u>38,061</u>
Gasto por Impuesto a la renta del año	<u>34,157</u>	<u>38,061</u>

**(2) Impuesto a la renta diferido:**

	<u>2016</u>	<u>Saldo iniciales</u>	<u>Crédito (débito) a resultados</u>	<u>Saldo finales</u>
<u>Cuentas del activo</u>				
Pérdidas tributarias años anteriores		-	33,750	33,750
Impuesto a la renta diferido activo		-	33,750	33,750
	<u>2015</u>	<u>Saldo iniciales</u>	<u>Crédito (débito) a resultados</u>	<u>Saldo finales</u>
<u>Cuentas del activo</u>				
Cuentas por cobrar		9,053	(9,053)	-
Impuesto a la renta diferido activo		9,053	(9,053)	-

**c) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**d) Precios de transferencia**

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

## **COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

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 considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2016. El Anexo de operaciones con partes relacionadas final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **e) Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

##### **Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

## COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente en sus operaciones.

#### 14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
<b>2016</b>				
Beneficios a empleados	16,109	578,461	(578,906)	15,664
Participación trabajadores	-	4,705	-	4,705
	<b>16,109</b>	<b>583,166</b>	<b>(578,906)</b>	<b>20,369</b>
	Saldos iniciales	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos finales
<b>2015</b>				
Beneficios a empleados	43,396	393,356	(420,643)	16,109
Participación a trabajadores	44,621	-	(44,621)	-
	<b>88,017</b>	<b>393,356</b>	<b>(465,264)</b>	<b>16,109</b>

#### 15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	31.52%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.68	9.6

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	23,118	21,603	7,449	6,251	30,567	27,854
Costo laboral por servicios actuariales	6,590	5,914	2,672	1,520	9,262	7,434
Costo financiero	1,459	1,414	463	403	1,922	1,817
Pérdida / (ganancia) actuarial	(8,800)	1,520	(264)	3,414	(9,064)	4,934
Beneficios pagados	-	-	(6,573)	(5,587)	(6,573)	(5,587)
Costos por servicios pasados	-	-	-	1,448	-	1,448
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,310)	(7,333)	-	-	(17,310)	(7,333)
A 31 de diciembre	<u>5,057</u>	<u>23,118</u>	<u>3,747</u>	<u>7,449</u>	<u>8,804</u>	<u>30,567</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo laboral por servicios actuariales	6,590	5,914	2,672	1,520	9,262	7,434
Costo financiero (1)	1,459	1,414	463	403	1,922	1,817
Pérdida / (ganancia) actuarial (2)	(8,800)	-	(264)	-	(9,064)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,310)	(7,333)	-	4,591	(17,310)	(2,742)
A 31 de diciembre	<u>(18,060)</u>	<u>(5)</u>	<u>2,871</u>	<u>6,534</u>	<u>(15,190)</u>	<u>6,509</u>

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No.19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Una vez realizado el análisis respectivo, la Compañía decidió no ajustar los efectos de esta enmienda pues concluyó que los ajustes no son materiales, por lo que los efectos determinados serán realizados en el año 2017.

## **COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **16. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 aumentó 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 -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

##### 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.

**COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**19. CONTRATOS**

Como parte de sus actividades, la Compañía mantiene suscrito un convenio con Ómnibus 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-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 adendum, 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-OBB.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

\*\*\*