



COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017

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, 28 de marzo de 2018

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 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a 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 2017, 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 "Responsabilidad 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.

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 o 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 consideren 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

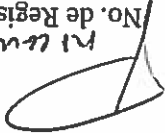
Colpisanmotriz Ecuador S.A.
Quito, 28 de marzo de 2018

obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la 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 continúe 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 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2017	2016
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7		813,839	327,884
Cuentas por cobrar comerciales	8		986,277	762,757
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12		19,850	19,107
Otras cuentas por cobrar			8,909	31,992
Anticipos a proveedores			95,523	47,666
Impuestos por recuperar	13		15,551	84,665
Inventarios	9		764,346	682,208
Activos clasificados como mantenidos para la venta	10		2,704,295	1,956,279
			99,701	185,898
Total activos corrientes			2,803,996	2,142,177
Activos no corrientes				
Activos fijos	10		76,637	104,116
Activos intangibles			3,889	10,319
Impuesto a la renta diferido	13		-	33,750
Total activos no corrientes			80,526	148,185
Total activos			2,884,522	2,290,362

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

Alpeshwar Martínez Justo
Gerente General

Diana Córdoy
Contadora General

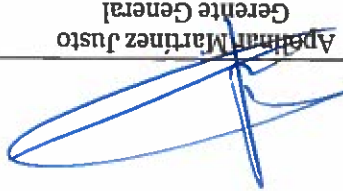
COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

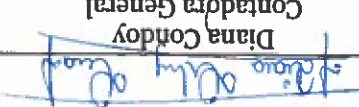
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores	11	38,727	116,457	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	371,932	355,647	
Impuestos por pagar	13	7,878	69,058	
Impuesto a la renta	13	18,866	-	
Provisiones	14	156,228	20,369	
Total pasivos corrientes		593,631	561,531	
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	15	15,791	8,804	
Total pasivos no corrientes		15,791	8,804	
Total pasivos		609,422	570,335	
PATRIMONIO				
Capital social		366,000	366,000	
Prima en venta de acciones		950,000	950,000	
Reserva legal		98,526	98,526	
Resultados acumulados		860,574	305,501	
Total patrimonio		2,275,100	1,720,027	
Total pasivos y patrimonio		2,884,522	2,290,362	

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


Apollinar Martínez Justo
Gerente General


Diana Condo
Contadora General

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Ingresos por ventas	5,566,544	3,794,907
Costo de ventas	(3,659,178)	(2,527,532)
Utilidad bruta	1,907,366	1,267,375
Gastos de ventas	(778,451)	(887,836)
Gastos administrativos	(460,493)	(400,088)
Otros ingresos, neto	90,045	57,002
Utilidad operacional	758,467	36,453
Gastos financieros	(4,645)	(9,797)
Utilidad antes del impuesto a la renta	753,822	26,656
Impuesto a la renta	(186,282)	(34,157)
Utilidad (Pérdida) neta del año	567,540	(7,501)
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:		
Pérdidas actuariales	(2,288)	-
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año	565,252	(7,501)

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

Apollinar Martínez Justo
Gerente General

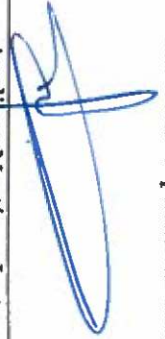
Diana Condoy
Contadora General

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					
	Capital pagado	Prima en venta de acciones	Reserva Legal	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados Totales
Saldos al 1 de enero de 2016	366,000	950,000	98,526	(62,864)	590	341,526
Otros ajustes	-	-	-	-	-	33,750
Pérdida neta, resultado integral del año	-	-	-	-	-	(7,501)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	366,000	950,000	98,526	(62,864)	590	367,775
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(10,179)
Utilidad neta, resultado integral del año	-	-	-	-	(2,288)	567,540
Saldos al 31 de diciembre de 2017	366,000	950,000	98,526	(62,864)	(1,698)	925,136
						2,275,100

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


Apolihar Martínez Justo
Gerente General


Diana Condo
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	Nota	2017	2016
Utilidad antes del Impuesto a la renta		753,822	26,656
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	27,479	29,286
Detetioro de inventarios, neto	9	12,760	(28,698)
Amortización de activos intangibles	8	6,430	6,958
Detetioro de cuentas por cobrar	15	4,624	18,334
Provisión por jubilación patronal y desahucio		5,846	(15,190)
Cambios en activos y pasivos:		810,961	37,346
Cuentas por cobrar comerciales		(228,144)	(304,808)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(743)	(19,107)
Otras cuentas por cobrar		23,083	17,816
Anticipo a proveedores		(47,857)	(28,765)
Impuestos por recuperar		69,114	(70,510)
Inventarios		(94,898)	232,976
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(77,730)	74,697
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		16,285	(15,830)
Impuestos por pagar		(61,179)	42,536
Provisiones		135,859	4,260
Beneficios a los empleados		(1,147)	(6,573)
Impuesto a la renta pagado	13	(143,846)	(35,962)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		399,758	(35,962)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos intangibles		-	(2,550)
Venta de activos disponibles para la venta	10	86,197	-
Adiciones de activos fijos		-	(204,316)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		86,197	(206,866)
Incremento (disminución) neta de efectivo		485,955	(242,828)
Efectivo al inicio del año		327,884	570,712
Efectivo al final del año		813,839	327,884

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

Apolinar Martínez Justo
Gerente General

Diana Condoy
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 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 Industrias. 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 manafa 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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 23 de marzo de 2018, 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 2017 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 DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:	Norma	Tema
1 de enero 2018	NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.
1 de enero 2018	NIC 40	Emiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.
1 de enero 2018	NIF 1	Emiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.
1 de enero 2018	NIF 2	Las emiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.
1 de enero 2018	NIF 4	Emiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).
1 de enero 2018	NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.
1 de enero 2018	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.
1 de enero 2018	CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.
1 de enero 2019	NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.
1 de enero 2019	NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.
1 de enero 2019	NIF 9	Emienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.
1 de enero 2019	CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuestos a la renta.
1 de enero 2021	NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros"

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.

En relación a la NIF 15, la Administración informa que basada en su evaluación general no se espera un impacto significativo en la aplicación debido a: i) existen 2 obligaciones de desempleo, la entrega del bien y la garantía por la calidad del producto, adicionalmente cuenta con una contraprestación variable, sin embargo, en términos económicos basado en el análisis histórico de garantías ejecutadas no es material.

En relación a la NIF 9, la Administración informa que basada en su evaluación general no se espera un impacto significativo en la aplicación debido a: i) su principal instrumento financiero son las cuentas por cobrar, las cuales se liquidan hasta 60 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por lo que si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían impacto importante. A efectos de mantener la compatibilidad entre los estados financieros presentados, se han efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros y notas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

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", "pasivos financieros disponibles para la venta". Los pasivos 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 2017 y 2016, 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.

(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.
- (iii) **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.
- (iii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden a los montos adeudados por sus relacionadas por la venta de maquinaria y reembolsos de gastos. Se registran por el importe de la factura que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 90 días.

(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.

- (iii) **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 2017 y 2016, 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.

El costo de los inventarios incluye principalmente el costo de importación de los inventarios e impuestos no recuperables.

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:

Tipo de bienes	
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
Número de años	

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 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).

2.8 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 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 de 2017 y 2016 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 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 2017 y 2016, 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.

(iii) **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.

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 7.57% (2016: 7.46%).

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 cuando su efecto sea material.

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

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 período 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 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.

2.13 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 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 2.9.
- 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.

(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.

<u>Hasta 1 año</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a proveedores
38,727	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
371,932		
116,457		
355,647		

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total deuda	410,659	472,104
Menos: Efectivo	(813,839)	(327,884)
Deuda neta	(403,180)	144,220
Total patrimonio	2,275,100	1,720,027
Capital total	1,871,920	1,864,247
Ratio de apalancamiento	0%	8%

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		2017	2016
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)			
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 12)			
Otras cuentas por cobrar			
Total activos financieros			
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar a proveedores (Nota 11)			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 12)			
Total pasivos financieros			
		410,659	472,104
		371,932	355,647
		38,727	116,457
		1,828,875	1,141,740
		8,909	31,992
		19,850	19,107
		986,277	762,757
		813,839	327,884

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 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017				
Costo de	Gastos de	Gastos	administrativos	Total
ventas	ventas	de	administrativos	
3,499,501	-	-	-	3,499,501
Costo de los productos vendidos				
Sueldos y beneficios sociales	304,798	48,975	-	353,773
Arrendos	-	-	-	71,910
Depreciación (Nota 10)	-	-	27,479	27,479
Gastos de viaje	-	50,761	-	50,761
Honorarios	-	210,248	47,174	257,422
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	90,196	-	-	90,196
Impuestos y contribuciones	-	-	57,840	57,840
Jubilación patronal y desahucio	-	-	5,193	5,193
Mantenimiento, suministros y materiales	12,569	-	42,872	55,441
Provisión por deterioro de cartera (Nota 8)	-	-	4,624	4,624
Seguros	-	783	24,137	24,920
Servicios básicos	-	4,100	17,020	21,120
Transporte y flete	56,912	-	19,128	76,040
Otros gastos	-	135,851	166,051	301,902
3,659,178	778,451	460,493	4,898,122	
2016				
Costo de	Gastos de	Gastos	administrativos	Total
ventas	ventas	de	administrativos	
2,330,121	-	-	-	2,330,121
Costo de los productos vendidos				
Sueldos y beneficios sociales	245,482	54,409	-	299,891
Arrendos	-	14,400	201,008	201,008
Depreciación (Nota 10)	-	29,286	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
2,527,532	887,836	400,088	3,815,456	

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Efectivo en caja
Bancos (1)

2017	2016
500	500
813,339	327,384
<u>813,839</u>	<u>327,884</u>

(1) Estos montos corresponden a depósitos a la vista en bancos locales, con calificación de riesgo de al menos AAA/AAA-.

8. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2017	2016	
Ingresos por ventas			Saldos por cobrar (1)
Omnibus BB Transportes S.A.	4,074,458	2,503,861	562,870
Verpaint Corp. Cia. Ltda.	574,551	517,089	29,681
Evercoats Cia. Ltda.	-	-	30,796
Celinda Monserrate Morán Barberán	119,187	106,789	36,802
Ecuanoobel	65,504	-	-
Industrias IEPESA S.A.	-	6,709	1,102
Roberto Neira Espinoza	61,746	-	15,166
Karla Alban	58,618	-	-
Texticom Cia. Ltda.	54,601	7,969	4,769
Celsa Petra Herrera Coello	34,591	55,088	3,149
Jesica Bravo	47,206	-	15,707
Oceanbat S.A.	1,100	79,510	-
Otros	474,982	517,892	132,082
	<u>5,566,544</u>	<u>3,794,907</u>	<u>832,124</u>
(-) Provisión por deterioro (2)			
			<u>(69,367)</u>
			<u>986,277</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.

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

	2017	2016
Cartera corriente	652,949	606,817
Cartera vencida	407,319	225,307
	<u>1,060,268</u>	<u>832,124</u>
(-) Provisión por deterioro	<u>(73,991)</u>	<u>(69,367)</u>
	<u>986,277</u>	<u>762,757</u>
El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:		
	2017	2016
Saldo inicial	69,367	134,202
Incremento (gasto del año)	4,624	18,334
Bajas (3)	-	(83,169)
Saldo final	<u>73,991</u>	<u>69,367</u>

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

9. INVENTARIOS

Composición:

Inventarios	602,026	546,419
Importaciones en tránsito	175,892	136,601
	<u>777,918</u>	<u>683,020</u>
(-) Provisión por obsolescencia (1)	<u>(13,572)</u>	<u>(812)</u>
	<u>764,346</u>	<u>682,208</u>
El movimiento de la provisión para deterioro de inventarios por obsolescencia es el siguiente:		
	2017	2016
Saldo al 1 de enero	812	29,510
Incrementos (gasto del año)	20,818	-
Reversión de provisiones	<u>(8,058)</u>	<u>(28,698)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>13,572</u>	<u>812</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y herramientas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016					
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
Movimiento 2016					
Adiciones	-	204,316	-	-	204,316
Reclasificación a activos disponibles para la venta (1)	-	(185,898)	-	-	(185,898)
Bajas costo	-	-	(220)	(1,240)	(1,460)
Bajas depreciación	-	-	220	1,240	1,460
Gasto depreciación	(1,843)	(20,659)	(1,843)	(4,941)	(29,286)
Valor en libros	2,954	89,878	2,567	8,717	104,116
Al 31 de diciembre del 2016					
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	2,954	89,878	2,567	8,717	104,116
Movimiento 2017					
Depreciación del año	(1,843)	(19,915)	(1,441)	(4,280)	(27,479)
Valor en libros	(1,843)	(19,915)	(1,441)	(4,280)	(27,479)
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo	6,640	128,225	6,175	16,500	157,540
Depreciación acumulada	(5,529)	(58,262)	(5,049)	(12,063)	(80,903)
Valor en libros	1,111	69,963	1,126	4,437	76,637

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Al 31 de diciembre de 2016, 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 2017 únicamente, presenta el saldo de los activos que no se pudieron entregar al comprador por los plazos de los trámites aduaneros.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes sobre los activos fijos

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores Nacionales	34,431	113,602
Proveedores Extranjeros	4,296	2,855
	<u>38,727</u>	<u>116,457</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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	2017	2016
PPG Industrias Colombia Ltda.	Accionista	19,850	19,107
Cuentas por pagar (1)			
PPG Industrias Colombia Ltda.	Accionista	221,017	250,481
PPG Industrias México Ltda.	Administración común	74,318	85,876
PPG Industrias Europe Sarl	Administración común	39,762	6,966
PPG Industrias Brasil Ltda.	Administración común	27,519	-
PPG Industrias Inc Pittsburgh	Administración común	9,316	12,324
		<u>371,932</u>	<u>355,647</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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones:

Descripción:

2017	2016	Descripción:
78,163	101,598	PPG Industrias Colombia Ltda.
		Reembolso de gastos
		PPG Industrias Colombia Ltda.
		Compras de inventario
		PPG Industrias Colombia Ltda.
2,219,782	1,488,812	PPG Industrias Brasil Ltda.
72,568	6,689	PPG Industrias México Ltda.
425,784	246,403	PPG Industrias Inc. Pittsburgh
41,142	31,623	PPG Industrias Europe SARL
144,428	6,966	PPG Industrias Panama INC
2,645	53,701	Compra de servicios
2,906,349	1,834,194	PPG Industrias Colombia Ltda.
		Compras de maquinaria en construcción
		PPG Industrias Colombia Ltda.
5,988	6,630	PPG Industrias Europe SARL
15,599	-	PPG Industrias Inc. Pittsburgh
7,268	283	PPG Industrias México Ltda.
283,684	246,047	PPG Industrias Brasil Ltda.
312,539	252,960	PPG Industrias Colombia Ltda.
21,765	28,506	Compras de maquinaria en construcción

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía pagó US\$364,914 y US\$120,524, 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 –

2017	2016	Impuestos por recuperar
-	16,267	Retenciones en la fuente del impuesto a la renta
-	11,462	Retenciones en la fuente del impuesto al Valor Agregado - IVA
15,551	56,936	Impuesto al Valor Agregado
15,551	84,665	

b) Impuestos a la renta corriente y diferido -

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

Impuestos por pagar	
2017	2016
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	16,731
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA	3,722
Impuesto al Valor Agregado	4,156
	-
	52,327
	69,058
Impuesto a la renta por pagar	18,866
	-

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

2017	2016
Pérdida del año antes de participación a trabajadores	31,360
Menos - Participación a trabajadores	(4,705)
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	26,656
Más - Gastos no deducibles	224,560
Menos - Deducciones especiales	(11,314)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(101,081)
Base tributaria	138,821
Tasa impositiva	22%
Impuesto a la renta causado	30,541
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	34,157
Gasto por impuesto a la renta del año	34,157
Menos - retenciones en la fuente efectuadas en el periodo	44,161
Menos - crédito tributario generado por el	5,471
Menos - crédito tributario generado por el	792
Impuesto a la renta a pagar (saldo a favor)	(16,267)

(2) Impuesto a la renta diferido:

2017				2016			
Cuentas del activo	Pérdidas tributarias años anteriores	Impuesto a la renta diferido activo	Saldos iniciales	Débito a resultados	Crédito a resultados acumulados	Saldos finales	Cuentas del activo
			33,750	(23,570)	(10,180)	-	Pérdidas tributarias años anteriores
			33,750	(23,570)	(10,180)	-	Impuesto a la renta diferido activo
			-	-	-	-	Cuentas del activo
			-	-	-	-	Pérdidas tributarias años anteriores
			-	-	-	-	Impuesto a la renta diferido activo

c) Precios de transferencia

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades 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 domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período 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 2017 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 transferencia del 2016, 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 2017, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. El Anexo de operaciones con partes relacionadas final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

d) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
 - Aumento de la tarifa general de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
 - Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
 - Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
 - El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercera y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
 - Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
 - Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente en sus operaciones.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	2017				2016			
	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final	Saldos iniciales	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos finales
Beneficios a empleados	15,664	602,769	(595,233)	23,200	15,664	578,461	(578,906)	15,664
Participación trabajadores	4,705	133,028	(4,705)	133,028	-	4,705	-	4,705
	<u>20,369</u>	<u>735,797</u>	<u>(599,938)</u>	<u>156,228</u>	<u>16,109</u>	<u>583,166</u>	<u>(578,906)</u>	<u>20,369</u>

15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	30.12%	31.52%
Tasa de rotación	8.14	8.68
Vida laboral promedio remanente	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	5,057	23,118	3,747	7,449	8,804	30,567
Costo laboral por servicios actuariales	2,916	6,590	2,277	2,672	5,193	9,262
Costo financiero	378	1,459	275	463	653	1,922
Pérdida / (ganancia) actuarial	83	(8,800)	2,748	(264)	2,831	(9,064)
Beneficios pagados	-	-	(1,147)	(6,573)	(1,147)	(6,573)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(543)	(17,310)	-	-	(543)	(17,310)
A 31 de diciembre	7,891	5,057	7,900	3,747	15,791	8,804

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Jubilación patronal	2,916	6,590	2,277	2,672	5,193	9,262
Costo financiero	378	1,459	275	463	653	1,922
Pérdida/(ganancia) actuarial	-	(8,800)	(264)	(264)	-	(9,064)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(17,310)	-	-	-	(17,310)
A 31 de diciembre	3,294	(18,061)	2,552	2,871	5,846	(15,190)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 permitan 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-OBB, el cliente a su vez se compromete a pagar el producto una vez que haya pasado las pruebas funcionales 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-OBB.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * * * *