

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

2

INDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros	
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, 27 de marzo de 2019

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 2018 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 2018, 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".

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

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.

Otra información

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.

#SomosTuAliado

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.

Responsabilidades 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.

Responsabilidades 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 consideraran 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 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.

Victor L. H. V. V. V.
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Victor L. H. V. V. V.
Celso Luiz Matilmpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2018	2017
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7		1,591,078	813,839
Cuentas por cobrar comerciales	8		871,917	986,277
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12		24,275	19,850
Otras cuentas por cobrar			35,080	8,909
Anticipos a proveedores			72,177	95,523
Impuestos por recuperar	13		47,572	15,551
Inventarios	9		815,863	764,346
Activos no corrientes mantenidos para la venta			3,457,962	2,704,295
Total activos corrientes			3,457,962	2,803,996
Activos no corrientes				
Activos filiales			58,612	76,637
Activos intangibles			913	3,889
Total activos no corrientes			59,525	80,526
Total activos			3,517,487	2,884,522

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

Juan Felipe Ruiz
Gerente General

Andrea Guayanay
Contadora General

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2018	2017
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores	11	45,832	38,727	38,727
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	359,680	371,932	371,932
Impuestos por pagar	13	49,884	7,878	7,878
Impuesto a la renta	13	63,499	18,866	18,866
Provisiones	14	145,922	156,228	156,228
Total pasivos corrientes		664,817	593,631	593,631
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	15	17,198	15,791	15,791
Total pasivos no corrientes		17,198	15,791	15,791
Total pasivos		682,015	609,422	609,422
PATRIMONIO				
Capital social		366,000	366,000	366,000
Prima en venta de acciones		950,000	950,000	950,000
Reserva legal		98,526	98,526	98,526
Resultados acumulados		1,420,946	860,574	860,574
Total patrimonio		2,835,472	2,275,100	2,275,100
Total pasivos y patrimonio		3,517,487	2,884,522	2,884,522

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

Juan Felipe Ruiz
Gerente General

Andrea Guayanay
Contadora General

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ingresos por ventas	8	5,556,976	5,566,544
Costo de ventas	6	(3,776,983)	(3,659,178)
Utilidad bruta		1,779,993	1,907,366
Gastos de ventas	6	(691,355)	(778,451)
Gastos administrativos	6	(403,100)	(460,493)
Otros ingresos, neto		76,412	90,045
Utilidad operacional		761,950	758,467
Gastos financieros		(4,608)	(4,645)
Utilidad antes del impuesto a la renta		757,342	753,822
Impuesto a la renta	13	(200,844)	(186,282)
Utilidad neta del año		556,498	567,540
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (Pérdidas) actuariales			
Utilidad neta y resultado integral del año		560,372	565,252

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

Juan Felipe Huiz
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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados						
	Capital pagado	Prima en venta de acciones	Reserva Legal	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	366,000	950,000	98,526	(62,864)	590	367,775	1,720,027
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(10,179)	(10,179)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(2,288)	567,540	565,252
Saldos al 31 de diciembre de 2017	366,000	950,000	98,526	(62,864)	(1,698)	925,136	2,275,100
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	3,874	556,498	560,372
Saldos al 31 de diciembre de 2018	366,000	950,000	98,526	(62,864)	2,176	1,481,634	2,835,472

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


Juan-Felipe Ruiz
Gerente General


Andrea Guayanay
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2018	2017	Flujo de efectivo de las actividades de operación:	Utilidad antes del impuesto a la renta	Mts (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:				
			Depreciación de activos fijos	27,479	24,018	10			
			Deterioro de inventarios, neto	12,760	3,581	9			
			Amortización de activos intangibles	6,430	2,976	8			
			Deterioro de cuentas por cobrar	4,624	(12,626)	15			
			Provisión por jubilación patronal y desahucio	5,846	7,799				
			Cambios en activos y pasivos:	810,961	783,090				
			Cuentas por cobrar comerciales	(228,144)	126,986				
			Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(743)	(4,425)				
			Otras cuentas por cobrar	23,083	(26,171)				
			Anticipo a proveedores	(47,857)	23,345				
			Impuestos por recuperar	69,114	(32,021)				
			Inventarios	(94,898)	(55,098)				
			Cuentas por pagar a proveedores	(77,730)	7,105				
			Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,285	(12,253)				
			Impuestos por pagar	(61,179)	42,066				
			Provisiones	135,859	(10,305)				
			Beneficios a los empleados	(1,147)	(2,517)				
			Impuesto a la renta pagado	543,604	839,802				
			Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(143,846)	(156,211)				
			Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	399,758	683,591				
			Venta de activos disponibles para la venta	86,197	99,701	10			
			Adiciones de activos fijos	-	(5,992)				
			Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	86,197	93,709				
			Incremento neto de efectivo	485,955	777,239				
			Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	327,884	813,839				
			Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	813,839	1,591,078	7			

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

Juan Felipe Ruiz
Gerente General

Andrea Guayanay
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 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.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un incremento mínimo para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 22 de marzo de 2019, 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 2018 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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables; no fue necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 ya que los efectos originados por la adopción de estas

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

normas no fueron materiales. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, 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 preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	------	---

NIC 12 Aclarar que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).

NIC 19 Aclarar la contabilidad de las modificaciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.

NIC 23 Aclarar que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierta en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).

NIC 28 Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.

NIF 3 Aclarar que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)

NIF 9 Enmienda a la NIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.

NIF 11 Aclarar que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).

NIF 16 Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIF 16 practicarán en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.

CINIF 23 Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuestos a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.

NIC 17 y NIC 8 Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.

NIF 3 Aclaración sobre la definición de negocio.

NIF 17 Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, tendría un impacto importante al aplicar esta norma en activo y pasivo por un valor estimado de US\$164,653.

2.3	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.
2.4	Efectivo y equivalentes de efectivo	Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.
2.5	Activos financieros	
2.5.1	Clasificación	Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

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. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Se constituye una previsión por incobrabilidad cuando hay evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todas las sumas adeudadas en los plazos originales de dichas cuentas por cobrar. Las dificultades financieras significativas del deudor, la probabilidad de que el deudor se declare en quiebra o concurso o exista incumplimiento o mora en los pagos, se consideran indicadores de incobrabilidad.

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. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

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.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y las otras cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros

se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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.

Cuentas por pagar compañía 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.

2.7

Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de 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.

2.8

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 de activos fijos son las siguientes:

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

Las pérdidas o ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de activo fijo exceda a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 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).

2.10 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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 exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% y para regímenes no preferentes y entidades domiciliadas en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que esta participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25%.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% y 22% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo 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.

2.12 Beneficios sociales

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva.

(iv) 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 costos de productos vendidos, gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(b) Beneficios de largo plazo

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 veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina "desahucio".

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio 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 7.72% (2017: 7.57%) que es equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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.

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

2.13 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.12, 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.

2.14 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.

2.15 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "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 acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o

destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos, según lo descrito en la Nota 1, en el curso normal de las operaciones. Se muestran netos de impuestos a las ventas rebajas y descuentos otorgados. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días, tanto a terceros como a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y/o la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos, se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

2.17 Reconocimiento de costos y gastos

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

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no re-expresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Cuentas por cobrar comerciales" para "costo amortizado".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

La Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5.4 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en la Nota 2.8, 2.9 y 2.10.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, ver Nota 2.11.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.12.

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 2.5.4 y B.

(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 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a proveedores
45,832		
359,680	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
38,727		
371,932		

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. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Cuentas por pagar a proveedores	45,832	38,727
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	359,680	371,932
Menos: Efectivo	(1,591,078)	(813,839)
Deuda neta	(1,185,566)	(403,180)
Total patrimonio neto	2,835,472	2,275,100
Capital total	1,649,904	1,871,920
Ratio de apalancamiento	-	-

Durante el ejercicio del 2018 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2017 y no se ha requerido la utilización de financiamiento externo para una normal operación.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2018			
	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de los productos vendidos	3,626,124	-	-	3,626,124
Sueldos y beneficios sociales	-	303,271	37,246	340,517
Arrendos	-	52,194	-	52,194
Depreciación (Nota 10)	-	-	24,018	24,018
Gastos de viaje	-	54,288	-	54,288
Honorarios	-	160,779	49,552	210,331
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	86,881	-	-	86,881
Impuestos y contribuciones	-	-	47,684	47,684
Jubilación patronal y desahucio	-	-	6,599	6,599
Mantenimiento, suministros y materiales	11,572	502	25,473	37,547
Seguros	-	409	21,667	22,076
Servicios básicos	-	7,323	10,041	17,364
Transporte y flete	52,405	-	13,666	66,071
Otros gastos	-	112,589	167,154	279,743
	<u>3,776,983</u>	<u>691,355</u>	<u>403,100</u>	<u>4,871,438</u>

	2017			
	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de los productos vendidos	3,499,501	-	-	3,499,501
Sueldos y beneficios sociales	-	304,798	48,976	353,774
Arrendos	-	71,910	-	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	-	-	57,773	57,773
Jubilación patronal y desahucio	-	-	5,193	5,193
Mantenimiento, suministros y materiales	12,569	-	42,942	55,511
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	-	19,129	76,042
Otros gastos	-	135,851	166,046	301,897
	<u>3,659,178</u>	<u>778,451</u>	<u>460,493</u>	<u>4,898,123</u>

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Efectivo en caja	500	500
Bancos (1)	1,590,578	813,339
	<u>1,591,078</u>	<u>813,839</u>

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

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2018	2017	Ingresos por ventas	Saldos por cobrar (1)
Omnibus BB Transportes S.A.	3,603,824	4,074,458	421,514	740,447
Verpaint Corp. Cia. Ltda.	670,788	574,551	77,455	42,464
Evercoats Cia. Ltda.	496,925	65,504	187,083	47,580
Celinda Monserrate Morán Barberán	197,488	-	77,034	-
Ecuanoel	84,446	-	26,841	-
Industrias IEPESA S.A.	81,932	58,618	12,493	14,628
Roberto Neira Espinoza	69,679	34,591	7,648	145
Karla Alban	-	119,187	-	33,042
Texticom Cia. Ltda.	55,589	54,601	18,238	8,704
Celsa Petra Herrera Coello	13,255	61,746	12,996	14,094
Jessica Bravo	21,618	47,206	-	19,434
Oceanbat S.A.	-	1,100	-	-
Otros	261,431	474,982	91,979	139,730
	<u>5,556,976</u>	<u>5,566,544</u>	<u>933,282</u>	<u>1,060,268</u>
(-) Provisión por deterioro (2)			(61,365)	(73,991)
			<u>871,917</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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2018	2017
Por vencer	721,411	652,949
1 a 30 días	143,527	300,943
31 a 60 días	8,603	32,170
61 a 120 días	-	2,677
Más de 120 días	59,740	71,529
	933,282	1,060,268
(-) Provisión por deterioro (2)	(61,365)	(73,991)
Total	871,917	986,277

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

- Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).
- Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.
- Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2018	2017
Grupo 1	4,567	107,157
Grupo 2	868,974	883,644
Grupo 3	59,740	69,467
	933,282	1,060,268

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada. Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el periodo de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarán la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2018					
Tasa de pérdida esperada					
Cuentas por cobrar					
Provisión de pérdida esperada					
Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Más de 120 días	Total
-	-	8,603	-	59,740	933,282
721,411	143,527	19%	92%	100%	61,365
-	-	1,625	-	59,740	61,365
2017					
Tasa de pérdida esperada					
Cuentas por cobrar					
Provisión de pérdida esperada					
-	300,943	32,170	2,677	71,529	1,060,268
652,949	-	-	92%	100%	73,991
-	-	-	2,462	71,529	73,991

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

Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)		Saldo reexpresado en resultados acumulados		Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	
Importes reexpresados		Reversiones		Adiciones	
Saldo final					
69,367	73,991	-	73,991	-	73,991
-	-	4,624	-	-	-
69,367	73,991	-	73,991	-	73,991
2017	2018	2017	2018	2017	2018

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. INVENTARIOS

Composición:

Inventarios		Importaciones en tránsito		(-) Provisión por obsolescencia (1)	
711,744	815,863	121,272	833,016	777,918	764,346
2018	2017	2018	2017	2018	2017

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	13,572	812
Incrementos (gasto del año)	3,581	20,818
Reversión de provisiones	-	(8,058)
Saldo al 31 de diciembre	17,153	13,572

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

Descripción	Instalaciones	Maquinaria y herramientas	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero del 2017					
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
Movimiento 2018					
Adiciones	-	-	-	5,992	5,992
Depreciación del año	(1,111)	(17,558)	(490)	(4,859)	(24,018)
Valor en libros	(1,111)	(17,558)	(490)	1,133	(18,026)
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	6,640	128,225	6,175	22,492	163,532
Depreciación acumulada	(6,640)	(75,820)	(5,539)	(16,921)	(104,920)
Valor en libros	-	52,405	636	5,571	58,612

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes sobre los activos fijos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	Proveedores Nacionales		Proveedores Extranjeros	
	2018	2017	2018	2017
	43,692	34,431	2,140	4,296
	45,832	38,727		

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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	Transacción	2018	2017
Cuentas por cobrar				
PPG Industrias Colombia Ltda.	Accionista	Comercial	24,275	19,850
Cuentas por pagar				
PPG Industrias Colombia Ltda.	Accionista	Comercial	234,220	221,017
PPG Industrias México Ltda.	Administración común	Comercial	41,545	74,318
PPG Industrias Europe Sarl	Administración común	Comercial	68,870	39,762
PPG Industrias Brasil Ltda.	Administración común	Comercial	10,717	27,519
PPG Industries Inc Pittsburgh	Administración común	Comercial	4,328	9,316
			359,680	371,932

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones:

Descripción:

Venta de inventario

PPG Industrias Colombia Ltda.

Compras de inventario

PPG Industrias Colombia Ltda.

PPG Industrias Brasil Ltda.

PPG Industrias México Ltda.

PPG Industrias Inc. Pittsburgh

PPG Industrias Europe SARL

PPG Industrias Panamá INC

Compra de servicios

PPG Industrias Brasil Ltda.

PPG Industrias Europe SARL

PPG Industrias Inc. Pittsburgh

PPG Industrias México Ltda.

Compras de maquinaria en construcción

PPG Industrias Colombia Ltda.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía pagó US\$241,011 y US\$364,914, 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**

	2018	2017
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto al Valor Agregado - IVA	1,891	-
Impuesto al Valor Agregado	45,681	15,551
	<u>47,572</u>	<u>15,551</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	8,105	3,722
Retenciones en la fuente del impuesto al Valor Agregado - IVA	4,369	4,156
Impuesto al Valor Agregado	37,409	-
	<u>49,884</u>	<u>7,878</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta por pagar

2018	2017
63,499	18,866

b) Impuestos a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta causado
 Impuesto a la renta diferido

2018	2017
200,844	162,712
-	23,570
200,844	186,282

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

Resultado integral del año antes de participación laboral e

Impuesto a la Renta
 Menos - Participación a trabajadores

Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles

Más - Gastos no deducibles (1)
 Menos - Deducciones especiales

Menos - Otras partidas conciliatorias

Base imponible para la determinación del impuesto a la Renta
 Tasa impositiva del impuesto a la Renta

Impuesto a la renta causado

Anticipo mínimo de impuesto a la Renta

Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado

Menos - retenciones en la fuente efectuadas en el período
 Menos - crédito tributario de años anteriores

Menos - crédito tributario generado por el
 Impuesto a la Salida de Divisas - ISD

Impuesto a la Renta por pagar

2018	2017
890,991	886,850
(133,649)	(133,028)
757,342	753,822
46,034	92,915
-	-
-	(107,138)
803,376	739,599
25%	22%
200,844	162,712
44,593	31,559
200,844	162,712
(52,007)	(54,958)
-	(16,267)
(85,338)	(72,621)
63,499	18,866

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 a 2018, 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 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 2018 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 Compañía no ha efectuado durante el año 2018 operaciones con partes relacionadas que superen dichos montos.

e) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que existirá impacto directo en uno de los aspectos mencionados en relación a la aplicación de la tarifa de Impuesto a la Renta a partir del año 2019 que incrementará desde el 25% al 28%.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	2018				2017			
	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final	Saldo iniciales	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo finales
Beneficios sociales (1)	23,200	639,638	(650,565)	12,272	15,664	602,769	(595,233)	23,200
Participación trabajadores	133,028	133,649	(133,027)	133,650	4,705	133,028	(4,705)	133,028
	<u>156,228</u>	<u>773,287</u>	<u>(783,592)</u>	<u>145,922</u>	<u>20,369</u>	<u>735,797</u>	<u>(599,938)</u>	<u>156,228</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos y vacaciones.

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	24.17%	30.12%
Tasa de rotación	9.14	8.14
Vida laboral promedio remanente		

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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:

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	7,891	5,057	7,900	3,747	15,791	8,804
Costo laboral por servicios actuariales	3,457	2,916	3,155	2,277	6,612	5,193
Costo financiero	597	378	590	275	1,187	653
Pérdida / (ganancia) actuarial	(1,325)	83	(1,623)	2,748	(2,948)	2,831
Beneficios pagados	-	-	-	(1,147)	(2,517)	(1,147)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(927)	(543)	-	-	(927)	(543)
A 31 de diciembre	9,693	7,891	7,505	7,900	17,198	15,791
	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	3,457	2,916	3,155	2,277	6,612	5,193
Costo financiero	597	378	590	275	1,187	653
A 31 de diciembre	4,054	3,294	3,745	2,552	7,799	5,846
	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	(786)	(326)	2,484	(264)	1,698	(590)
Pérdidas/(ganancias) actuariales OPI	(1,325)	83	(1,623)	2,748	(2,948)	2,831
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(927)	(543)	-	-	(927)	(543)
A 31 de diciembre	(3,038)	(786)	861	2,484	(2,176)	1,698
	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 Colpisamotriz 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. 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.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * * *