

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

AÑO 2012

Por medio del presente pongo a su consideración los estados financieros del periodo 2012 de la empresa ColpisaMotriz Ecuador S.A. de los cuales adjunto también las notas a los estados financieros.

- **Resultados del Período**

El período 2012 muestra incremento en las utilidades, en un 54.2% en relación al año predecesor, a pesar de que se tomaron algunas decisiones que tuvieron alto impacto, como el dar de baja inventarios por obsolescencia por un monto de \$ 134.602.22; el registrar ajustes por un monto de \$56.838 en la provisión de cuentas de difícil recuperación y de registrar en las cuentas de gastos el Impuesto de Salida de Divisas por un monto de \$132.223,87, debido a que nuestros productos no constan en el listado emitido por las entidades reguladoras del país, para ser considerados como materias primas y por lo tanto representar crédito tributario; por eso se tomó la decisión de no plantear una recuperación del Crédito Tributario en futuros períodos, para evitar el perder la deducibilidad del gasto que solo se aplicaba para el año 2012. El resultado del período se detalla a continuación:

		2011	2012
Utilidad Neta	USD \$	\$ 117.776	\$ 181.577

- **Cartera**

Al realizar un comparativo de las cuentas por cobrar de los periodos 2011 y 2012 encontramos que el nivel de crédito otorgado a los clientes disminuyó en relación al período 2011, como las ventas se incrementaron en un 2.44%, se evidencia que existió una ligera mejora en la cobranza de los créditos otorgados a los clientes. Detalle de las cuentas en mención:

		2011	2012
Cuentas Por Cobrar	USD\$	1.048.134	1.023.407
Ventas	USD\$	5.057.248	5.180.686

Distribución de la Cartera:

OEM \$ 500.673.47 (49%)
 Refinish \$ 522.733,52 (51%)

El saldo de la cuenta Provisión de Cuentas de Difícil Recuperación ascendió a \$138.362.55 que corresponde netamente a las ventas efectuadas a clientes de Refinish en años anteriores (2007-2011). Esta provisión sufrió un incremento de \$56.838,95 ó 70% en relación al período 2011; este ajuste de la provisión lógicamente impactó directamente los resultados del período.

- **Inventarios**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2012 es de \$897.693.47 que se distribuyen de la siguiente manera:

Refinish \$ 387.534.27 (43.17%)

OEM \$ 510.159.20 (56.83%)

En relación a la cuenta de inventarios el monto total bajó en un 19.4% en comparación con el año 2011, porcentaje que es alentador porque el nivel de ventas se mantuvo. Durante este año la administración de la empresa dió de baja inventarios dañados y caducados por US\$134.602.22 con la respectiva declaración juramentada y además se realizó una provisión para ítems de lento movimiento por un monto de \$26.265.00 que corresponden únicamente a la línea Majestic.

- **Activos Fijos**

En las cuentas de activos fijos se realizaron adiciones (compras) por un monto de \$ 14.053.94 que fue por la adquisición de equipos de computación y Herramientas y Maquinaria. Además se realizó la baja de equipos de computación y software que se encontraban totalmente depreciados, por US\$ 3.439.00. El valor del activo fijo neto al 31 de Diciembre del 2012 es de \$145.323,62.

- **Pasivos**

La empresa bajó su nivel de Cuentas por Pagar en un 11.73% en relación al año anterior, cabe resaltar como se indicó en párrafos anteriores, que hubo un incremento en las ventas y por ende las compras de producto aumentaron. La mejora de la recuperación de la cartera dió como resultado una mayor liquidez que permitió aumentar los pagos al exterior, mismos que se encuentran totalmente al día.

- **Capital**

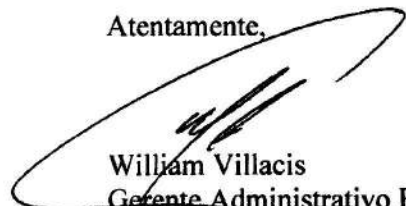
El capital suscrito y pagado de la compañía no ha tenido variaciones respecto al cierre del año 2011, lo cual se ve reflejado en la cuenta de Patrimonio de la compañía al cierre del año 2012. Al 31 de Diciembre del 2012 el capital autorizado de la Compañía es de USD \$ 522.000.

La composición del paquete accionario de la empresa al 31 de Diciembre del 2012 es la siguiente:

- PPG Industries Inc. 99%
- PPG Industries Colombia 1%

En el período de análisis el Impuesto a la Renta causado definitivo fue de \$63.609.20 que fue calculado con una tasa impositiva del 23% y para el año 2013 de acuerdo a la normativa vigente existe una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2012 la tarifa impositiva es del 23% y a partir del año 2013 en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

Atentamente,



William Villacis
Gerente Administrativo Financiero
ColpisaMotriz Ecuador S.A.



Veronica Salazar
Contadora General