

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL 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, (Subsidiaria a partir del 2012 como nuevos accionistas, de PPG Industries Inc., una compañía de los Estados Unidos de Norte América, constituida y regida bajo leyes del estado de Pennsylvania, poseída en un 99% y PPG Industries Colombia Ltda. con el 1%). Su objeto social 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 desarrollar todos los actos necesarios permitidos por la ley para el logro de sus objetivos.

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.

Los nuevos accionistas son propietarios de la marca de pinturas y tintes IXELL que la Compañía ya venía comercializando. La Gerencia considera que con este cambio inicialmente se mantendrán las ventas y espera colocar nuevas líneas de productos en el mercado.

Como parte de sus actividades, la Compañía mantiene suscrito un convenio con la compañía Omnibus BB Transportes S. A. Este contrato se suscribió el 24 de agosto del 2006 a través del cual la Compañía se obliga a atender requerimientos técnicos y comerciales para abastecer pinturas y productos complementarios en la planta de GM-OBB, el cliente a su vez se compromete a pagar el producto una vez que haya pasado las pruebas funcional y de laboratorio. Dicho contrato venció el 30 de abril del 2009.

Las partes han firmado varios 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.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)

Durante el año 2014, la Compañía ha realizado importantes operaciones con Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. MARESA. A la fecha de este informe la Compañía continúa entregando pintura y materiales complementarios en base de un acuerdo verbal; según lo manifestado por la Gerencia, los pedidos se realizan mediante órdenes de compra y su renovación es periódica con vigencia semestral; el convenio no establece cantidades fijas de inventario y es de carácter indefinido.

Durante los años 2014, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 2.7% para éste año.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF con propósitos comparativos para el año terminado a esa fecha.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de COLPISAMOTRIZ ECUADOR S. A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación (Continuación)

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, y con base a los servicios prestados al cierre, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas.

2.5 Compañías y partes relacionadas, activo

Las cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios o préstamos otorgados según las condiciones acordadas.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.6 Inventarios

Son activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con mira a esa venta, o en forma de materiales o suministros para ser consumidos en el proceso de producción. Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde principalmente al precio de reposición de inventarios.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición y transformación, así como otros costos indirectos de producción necesarios para su venta, valorados por el método promedio ponderado.

2.7 Maquinaria, mobiliario y equipo

Las partidas de maquinaria, mobiliario y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de maquinaria, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.7. Maquinaria, mobiliario y equipo (Continuación)

Adicionalmente, se considerará cuando aplique, como costo de las partidas de maquinaria, mobiliario y equipo, los costos por préstamos del financiamiento directo atribuible a la adquisición o construcción de activos que requieren de su período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.7.1 Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, la maquinaria, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.7.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son las siguientes:

Activo	Vida útil (en años)
Maquinaria y herramientas	10 años
Maquinaria en talleres y almacenes	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	3 años
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario en el período en que la estimación es revisada y cualquier período futuro afectado.

2.7.3 Retiro o venta de maquinaria, mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.7.3 Retiro o venta de maquinaria, mobiliario y equipo (Continuación)

En caso de venta o retiro posterior de maquinaria, mobiliario y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por la Gerencia de la Compañía.

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La Gerencia estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presenta el principal activo intangible y la vida útil utilizada en el cálculo de la amortización, la Compañía adquirió licencias de Frametech y Windows.

Activos	Vida útil
Software	3 años

2.9 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.11 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.12 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.12.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada periodo.

2.12.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.12 Impuesto a la renta (Continuación)

2.12.2 Impuesto a la renta diferido (Continuación)

El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.12.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.13 Provisiones (Continuación)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.14 Beneficios definidos para empleados

El costo de los beneficios definidos para empleados (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2.15 Compañías y partes relacionadas, pasivo

Las cuentas por pagar compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones de actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios vienen a ser la entrada bruta de beneficios económicos, durante el período surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.16 Reconocimiento de ingresos (Continuación)

Estos ingresos provienen de la venta de bienes o productos y son reconocidos cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, cuando los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; estos ingresos son reconocidos y utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen aplicando el método de realización; las ventas se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la NIIC 18 para la venta de bienes y servicios, respectivamente.

2.17 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifica como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del bien arrendado.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocerán como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos se clasifica como financiero cuando representan obligaciones financieras que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) para la financiación del activo y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

2.18 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.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.20 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.20 Activos financieros (Continuación)

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas mantenidas hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar comerciales originados de las operaciones de actividades ordinarias.

2.20.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activo no corriente.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.20.2 Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar, si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido.

2.21 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.21.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivo financiero medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.21.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.21.3 Baja en cuentas de pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.22 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente confines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del período sobre el que se informa.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Venta de bienes</u>		
Venta de tintes, pinturas y material complementario	4,617,914	5,410,118
Devolución en ventas	(192,245)	(432,247)
	<u>4,425,669</u>	<u>4,977,871</u>

COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de los costos y gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Costo de ventas</u>		
Costo de ventas de tintes, pinturas y material complementario	<u>3,124,250</u>	<u>3,373,233</u>
<u>Gastos</u>		
Administrativos	229,057	237,732
Ventas	271,771	261,859
Talleres	0	19,304
Ensambladoras	278,229	304,359
Financieros	145,181	161,616
Depreciaciones	35,717	38,736
Provisiones (Inc. Imp Renta & % Trab)	153,939	267,174
Total Gastos	<u>1,113,895</u>	<u>1,290,780</u>

GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESO	4.432.197	5.024.267
(-) COSTOS	3.124.250	3.373.233
(-) GASTOS	1.113.895	1.290.780
<u>UTILIDAD NETA (DESPUES IMPUESTOS)</u>	<u>194.052</u>	<u>360.254</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	300	414
Banco Pichincha C. A.	1.146.635	718.323
	<u>1.146.934</u>	<u>718.737</u>

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	798.815	972.562
Anticipos a proveedores	21.074	2.393
Funcionarios y empleados	8.036	1.026
Otras	10.190	7.533
	<u>838.115</u>	<u>983.514</u>
Menos: Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (1)	<u>(135.900)</u>	<u>(132.480)</u>
	<u>702.215</u>	<u>851.034</u>

(1) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	132,480	138,362
Provisión del año	32,519	32,849
Bajas (*)	(29,099)	(38,731)
Saldo final al 31 de diciembre del	135,900	132,480

(*) En diciembre del 2014, la Compañía dio de baja cuentas por cobrar de clientes correspondiente al año 2009 por US\$29,099, con cargo a la provisión para deterioro de cuentas por cobrar.

NOTA: Los valores de la cuenta "CLIENTES" en contabilidad concuerdan con los valores del módulo de Cartera al 31 de diciembre 2014.

INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario de pintura y material		
Complementario	460,441	615,752
Importaciones en tránsito	192,660	50,197
Menos: Provisión para deterioro de inventarios de lento movimiento (1)	(36,473)	(42,655)
	616,628	623,294

- (1) El movimiento de la provisión para deterioro de inventarios de lento movimiento fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	42,655	26,265
Provisión del año	0	38,609
Reversión de provisión	(1,239)	(22,168)
Bajas	(4,943)	(51)
Saldo final al 31 de diciembre del	42,655	42,655

MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de maquinaria, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos	136,155	384,044
Depreciación acumulada	(0)	(212,713)
	<u>136,155</u>	<u>171,331</u>
<u>Clasificación:</u>		
Maquinaria y herramientas	90,330	82,266
Maquinaria en talleres y almacenes (1)	0	35,315
Vehículos	20,100	24,992
Equipo de computación	12,690	14,326
Instalaciones	6,640	9,561
Muebles y enseres	6,395	3,862
Equipo de oficina	0	1,009
(2)	<u>136,155</u>	<u>171,331</u>

- (1) Corresponde a máquinas mezcladoras, propiedad de la Compañía, que se utilizan para la preparación de pintura en los talleres y almacenes de sus clientes.
- (2) La Compañía en el año 2014 realiza el avalúo de maquinaria, mobiliario y equipo, realizado por expertos independientes.

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas de la siguiente manera:

2014

	Corriente	No Corriente	Total
Banco de la Producción S.A.			
Contrato de arriendo vehículo a 1,021 días plazo, con pagos mensuales y vencimiento en junio del 2016, devenga una tasa de interés del 9.5% anual.	10,607	-	10,607
	<u>10,607</u>	<u>-</u>	<u>10,607</u>

2013

	Corriente	No Corriente	Total
Banco de la Producción S.A.			
Contrato de arriendo vehiculo a 1.021 días plazo, con pagos mensuales y vencimiento en junio del 2016, devenga una tasa de interés del 9.5% anual.	6,765	12,119	18,884
	<u>6,765</u>	<u>12,119</u>	<u>18,884</u>

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores del exterior	8,984	1,797
Proveedores nacionales	5,462	8,468
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	6,950	6,114
Anticipo de clientes	-	450
Otras	18,000	5,997
	<u>39,396</u>	<u>22,826</u>

IMPUESTOS:**Activo y pasivo por impuestos**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo		
Retenciones en la fuente	43,838	90,549
IVA crédito tributario	47,614	41,434
	<u>91,452</u>	<u>131,983</u>
Pasivo		
Impuesto a la renta	58,800	109,980
IVA por pagar	34,560	37,167

Retenciones de impuestos	6,530	6,029
	<u>99,890</u>	<u>153,176</u>

Movimiento

El movimiento de retenciones en la fuente y anticipo, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	90,549	106,119
Retenciones en la fuente del año	43,838	48,039
Compensación del año	(90,549)	(63,609)
	<u>43,838</u>	<u>90,549</u>
Saldo final al 31 de diciembre del		

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	109,980	63,609
Provisión del año	58,800	109,980
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(90,549)	(63,609)
Pago	(19,431)	-
	<u>58,800</u>	<u>109,980</u>
Saldo final al 31 de diciembre del		

Gasto impuesto a la renta

Para el 2014 y 2013 el gasto impuesto a la renta incluye:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto Impuesto a la renta corriente	58,800	109,980
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	(1,079)
	<u>58,800</u>	<u>108,901</u>
Gasto de impuesto a la renta		

Conciliación tributaria v movimientos

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	297,473	551,948
15% participación a trabajadores	44,621	82,792
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	252,852	469,156
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	49,216	75,389
Deducciones por leyes especiales (1)	(29,099)	(38,731)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(5,697)	(5,904)
	-----	-----
Base imponible	267,271	499,910
Impuesto causado (Tasa del 22%)	58,800	109,980
Impuesto mínimo	38,823	39,249
	=====	=====

- (1) Corresponde a la baja de cuentas incobrables contra provisión para deterioro de cuentas por cobrar, que en años anteriores fue considerada como gasto no deducible.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalentemente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo de impuesto a la renta para el año 2015 de la Compañía, de acuerdo con la fórmula antes indicada se ha estimado en US\$38,061

BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

Corriente

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación a trabajadores	(1)	44,621	82,792
Beneficios sociales		15,715	13,302
Sueldos por pagar		2,729	-
		<u>63,065</u>	<u>96,094</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	82,792	43,268
Provisión del año	44,621	82,792
Pagos	(82,792)	(43,268)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>44,621</u>	<u>82,792</u>

No corriente

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	(1)	21,603	23,439
Indemnización por desahucio	(2)	6,251	6,424
		<u>27,854</u>	<u>29,863</u>

(1) Jubilación patronal:

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	23,439	22,252
Adición, neta	6,916	7,331
Reversión de provisión	(8,752)	(6,144)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>21,603</u>	<u>23,439</u>

(2) Indemnización por desahucio:

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Gerencia.

El movimiento para esta provisión es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	6,424	6,135
Adición	1,935	1,972
Reversión de provisión	(2,108)	(1,683)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>6,251</u>	<u>6,424</u>

PATRIMONIO:

Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía se encontraba conformado por 366.000 acciones ordinarias y normativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

En enero del 2012, la Compañía cambió de accionistas y transfirió los títulos de acciones a favor de PPG Industries Inc. (Estado de Pennsylvania, Estados Unidos de Norte América) con el 99% y PPG Industries Colombia Ltda. con el 1%. Esta transferencia de acciones no modificó el total del capital social.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Prima en venta de acciones

Con fecha 9 de diciembre del 2008, la compañía estadounidense Color Traders LLC (compañía relacionada a esa fecha) 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 para futuras capitalizaciones equivalentes a 105,000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1 cada una; la diferencia en el precio pactado por US\$950,000 corresponde a la prima en venta de dichas acciones.

Resultados acumulados:

✓ Efectos de aplicación NIIF

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a Normas Internacional de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera." y se conformaron como sigue:

Ajustes:

Baja cuentas por pagar comerciales	(1)	2,595
Baja impuesto a la salida de divisas ISD	(2)	(18,027)
Ajuste por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(3)	(34,669)
Provisión de obligaciones por beneficios definidos para empleados - jubilación patronal	(4)	(17,027)
Provisión de obligaciones por beneficios definidos para empleados - indemnizaciones por desahucio	(4)	(3,710)
Reconocimiento de activo por impuestos diferidos	(5)	7,974
		(62,864)

✓ **Reserva por valuación**

Se registró como contrapartida o efecto neto, del proceso de revaluación al valor razonable de maquinaria, mobiliario y equipo realizado al cierre del ejercicio 2014, con base al estudio de un perito independiente y se conforma como sigue:

		<u>2014</u>
Ajustes a reserva por valuación		
Costo atribuido de maquinaria, mobiliario y equipo:	(Nota 6)	9,052
Costo atribuido de software	(Nota 7)	1,816
		10,868
Ajuste a resultados:		
Ajuste a depreciación acumulada de maquinaria, mobiliario y equipo	(Nota 6)	(8,877)
		1,991

APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

ELABORADO POR


VERÓNICA SALAZAR
CONTADORA
COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.