

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Colpisamotriz Ecuador S. A. fue constituida en Quito, Ecuador el 18 de agosto del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de septiembre del mismo año. Su actividad principal es la prestación de servicios en: a) Todas las fases del negocio automotriz, tales como la compra, venta, importación y distribución de repuestos, neumáticos, pintura y prestación de servicios mecánicos y mantenimiento automotriz para vehículos; b) Compra, venta, importación de bienes muebles, materia prima, químicos para uso doméstico, industrial y comercial; c) Representación de empresas comerciales y automotrices; y, d) desarrollar todos los actos necesarios permitidos por la ley para el logro de sus objetivos.

Sus accionistas son PPG Industries Inc. y PPG Industries Colombia Ltda., (entidades constituidas en los Estados Unidos de América y Colombia) cuya participación en el capital social de la Compañía es del 99% y 1%, respectivamente.

Colpisamotriz Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas PPG Industries, propietaria de la marca de pinturas y tintes IXELL. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden a actividades de distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas.

La Compañía se encuentra sujeta a la revisión y control del Consejo Nacional de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas CONSEP, debido a que ciertos inventarios que maneja son de uso controlado por este organismo, sobre los que requiere autorización previa para su importación y periódicamente debe presentar reportes sobre el uso adecuado de los mismos.

Situación financiera del país -

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como escasez de inventario y por consecuencia reducción en ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: fabricación de inventario con una compañía local al cierre del año y proyecto de fabricación propia en el mediano plazo, que le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 23 de mayo de 2016, 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 del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados <u>a partir de:</u>
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y B.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de pérdidas o ganancias y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos y servicios prestados descritos en la Nota 1, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 90 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a trabajadores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario y gasto de honorarios y servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de dichas cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

2.4.4 Bienes recibidos en arrendamiento mercantil

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Adicionalmente, la Compañía arrienda determinados elementos de activos fijos. Los arrendamientos de activos fijos en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar a corto y largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada período. El activo fijo adquirido mediante arrendamiento financiero se amortiza durante el período más corto entre la vida útil del activo y el período del arrendamiento, dichos bienes estuvieron vigentes hasta enero del 2014 y se clasificaron en el rubro de "Préstamos".

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución. Por las reducciones en el valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización y obsolescencia de inventarios con cargo a los resultados del período en que ocurren tales reducciones.

2.6 Activos fijos

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición y construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable 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.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

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

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

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "INSOF" para el procesamiento de la información financiera y contable. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente, el diferido e incluye el desembolso realizado por pago de Impuesto a la renta de años anteriores determinados por el Servicio de Rentas Internas. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Colpisamotriz Ecuador Cía. Ltda., aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014, la Compañía registró como gasto impuesto a la renta el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este fue mayor al impuesto a la renta causado, y el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, respectivamente. Ver Nota 13.

- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El Impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El Impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente

2.9 Beneficios a los empleados

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

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los “gastos de ventas y gastos administrativos” en función de la labor de la persona que recibe este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de empleados a largo plazo (jubilación patronal, desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía, este beneficio se denomina “desahucio”.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio sobre la base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.31% (2014: 6.54%). Ver Nota 16.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9, 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.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos, según lo descrito en la Nota 1.1, en el curso normal de las operaciones. Se muestran netos de impuestos a las ventas rebajas y descuentos otorgados.

Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.12 Costos y gastos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base a políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Activos fijos: la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en la Nota 2.6 y 2.7.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.8
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.9.

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.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.4.3 y 8.

(c) *Riesgo de liquidez*

La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Adicionalmente, la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para periodos anuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Hasta 1 año
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	41,353
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	371,477
<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
Préstamos	10,607
Cuentas por pagar a proveedores	14,446
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	467,986

4.2 Administración de riesgo de la estructura de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deuda	412,830	493,039
Menos: Efectivo	<u>(570,712)</u>	<u>(1,146,935)</u>
Deuda neta	(157,882)	(653,896)
Total patrimonio	<u>1,693,778</u>	<u>2,008,015</u>
Capital total	<u>1,535,896</u>	<u>1,354,119</u>
Ratio de apalancamiento	<u>-10%</u>	<u>-48%</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Corriente</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	570,712	1,146,935
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)	476,283	662,916
Otras cuentas por cobrar	<u>49,808</u>	<u>20,352</u>
Total activos financieros	<u>1,096,803</u>	<u>1,830,203</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos	-	10,607
Cuentas por pagar a proveedores (Nota 11)	41,353	14,446
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 12)	<u>371,477</u>	<u>467,986</u>
Total pasivos financieros	<u>412,830</u>	<u>493,038</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos adiministrativos</u>	<u>Total</u>
2015				
Costo de ventas	2,873,856			2,873,856
Sueldos y beneficios sociales	-	279,312	115,950	395,262
Arriendos	-	210,909	4,160	215,069
Depreciación	-	-	26,503	26,503
Gastos de viaje	-	107,573	12	107,585
Honorarios	-	135,505	8,937	144,442
Impuesto a la salida de divisas ISD	-	-	161,241	161,241
Impuestos y contribuciones	-	3,567	20,716	24,283
Jubilación patronal y desahucio	-	-	6,509	6,509
Mantenimiento, suministros y materiales	-	72,461	13,227	85,688
Provisión cuentas incobrables	-	-	83,753	83,753
Seguros	-	2,185	1,701	3,886
Servicios básicos	-	4,870	7,768	12,638
Transporte y flete	-	43,826	-	43,826
Otros gastos	-	38,685	50,738	89,423
	<u>2,873,856</u>	<u>898,893</u>	<u>501,215</u>	<u>4,273,964</u>
	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos adiministrativos</u>	<u>Total</u>
2014				
Costo de ventas	3,124,250			3,124,250
Sueldos y beneficios sociales	-	292,780	138,660	431,440
Arriendos	-	28,572	8,840	37,412
Depreciación	-	-	44,228	44,228
Gastos de viaje	-	53,198	6,997	60,195
Honorarios	-	74,006	19,778	93,784
Impuesto a la salida de divisas ISD	-	-	142,241	142,241
Impuestos y contribuciones	-	16,962	16,548	33,510
Jubilación patronal y desahucio	-	-	10,229	10,229
Mantenimiento, suministros y materiales	-	27,931	12,611	40,542
Participación a trabajadores	-	25,498	19,123	44,621
Provisión cuentas incobrables	-	-	32,518	32,518
Seguros	-	2,308	2,472	4,780
Servicios básicos	-	791	8,513	9,304
Transporte y flete	-	22,029	-	22,029
Otros gastos	-	28,047	19,551	47,598
	<u>3,124,250</u>	<u>572,122</u>	<u>482,309</u>	<u>4,178,681</u>

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	300	300
Bancos (1)	<u>570,412</u>	<u>1,146,635</u>
	<u>570,712</u>	<u>1,146,935</u>

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

8. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Ingresos por ventas</u>		<u>Saldos por cobrar (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Omnibus BB Transportes S. A. Manufacturas, Armaduras y Repuestos	2,046,204	2,481,646	149,032	155,227
Ecuatorianos MARESA S. A.	754,388	779,080	18,786	122,381
Verpaint Corp. Cia. Ltda.	739,459	539,349	115,129	63,573
Evercoats Cia. Ltda.	672	120,493	31,449	59,310
Celinda Monserrate Morán Barberán	135,520	114,556	92,352	92,352
María de Lourdes Gómez Chang	46,697	55,385	66,119	27,228
Industrias IEPESA S. A.	15,538	44,360	490	4,866
Roberto Neira Espinoza	77,133	43,033	32,168	20,083
Texticom Cia. Ltda.	8,850	39,946	4,591	15,519
Trecx Cia. Ltda.	514	39,652	-	4,653
Celsa Petra Herrera Coello	88,178	36,741	25,154	30,372
Eufenia María Aguilar Alvarado	18,462	23,414	15,707	7,929
Luis Luque Miranda	-	5,552	-	-
Otros	73,879	102,462	59,508	195,323
	<u>4,005,494</u>	<u>4,425,669</u>	<u>610,485</u>	<u>798,816</u>
(-) Provisión por deterioro (2)			<u>(134,202)</u>	<u>(135,900)</u>
			<u>476,283</u>	<u>662,916</u>

(1) Corresponde a los montos pendientes de cobro de clientes (consumidores finales y distribuidores independientes), que de acuerdo con la política comercial de crédito, fluctúa entre 30 y 90 días laborales, y que se origina por la venta de productos durante el año.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	520,322	628,411
Cartera vencida	<u>90,163</u>	<u>170,405</u>
	610,485	798,816
(-) Provisión por deterioro	<u>(134,202)</u>	<u>(135,900)</u>
	<u>476,283</u>	<u>662,916</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	135,900	132,480
Incremento (gasto del año)	83,752	32,519
Bajas (3)	<u>(85,450)</u>	<u>(29,099)</u>
Saldo final	<u>134,202</u>	<u>135,900</u>

(3) Corresponde a los montos pendientes de cobro de clientes de ventas realizadas entre el 2008 y 2011.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios	806,003	492,140
Importaciones en tránsito	<u>109,993</u>	<u>160,960</u>
	915,996	653,100
(-) Provisión por obsolescencia (1)	<u>(29,510)</u>	<u>(36,473)</u>
	<u>886,486</u>	<u>616,627</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	36,473	42,655
Reversión de provisiones	(6,963)	(1,239)
Bajas	<u>-</u>	<u>(4,943)</u>
	<u>29,510</u>	<u>36,473</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen gravámenes sobre los inventarios.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Herramientas y maquinaria</u>	<u>Maquinaria y herramientas</u>	<u>Almacenes</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014									
Costo	11,206	247,620	58,636	17,542	3,527	18,735	26,777	18,735	384,043
Depreciación acumulada	(1,645)	(165,354)	(23,321)	(13,680)	(2,518)	(4,309)	(1,755)	(4,309)	(212,712)
Valor en libros	9,561	82,266	35,315	3,862	1,009	14,426	24,992	14,426	171,331
Movimiento 2014									
Adición costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas costo	-	(17,007)	-	(1,189)	(675)	(1,717)	-	(1,717)	(20,588)
Bajas depreciación	-	17,007	-	1,189	675	1,717	-	1,717	20,588
Revalorización costo	(4,566)	(198,919)	-	(12,810)	-	(4,328)	(6,677)	(4,328)	(227,300)
Revalorización depreciación	2,766	301,214	-	16,417	-	8,815	7,140	8,815	236,352
Reclasificaciones costo	-	58,636	(58,636)	2,852	(2,852)	-	-	-	-
Reclasificaciones depreciación	-	(29,185)	29,185	(2,182)	2,182	-	-	-	-
Depreciación del año	(1,121)	(23,682)	(5,864)	(1,744)	(339)	(6,123)	(5,355)	(6,123)	(44,228)
Valor en libros	6,640	90,330	-	6,395	-	12,690	20,100	12,690	136,155
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	6,640	90,330	-	6,395	-	12,690	20,100	12,690	136,155
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	6,640	90,330	-	6,395	-	12,690	20,100	12,690	136,155
Movimiento 2015									
Adiciones	-	31,987	-	-	-	-	-	5,200	27,187
Bajas costo	-	(710)	-	-	-	-	-	(150)	(860)
Bajas depreciación	-	710	-	-	-	-	-	150	860
Venta costo	-	(1,800)	-	-	-	-	(20,100)	-	(21,900)
Venta depreciación	-	45	-	-	-	-	-	45	45
Depreciación del año	(1,843)	(18,443)	-	(1,985)	-	(4,232)	-	(4,232)	(26,503)
Valor en libros	4,797	92,119	-	4,410	-	13,658	-	13,658	114,984
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	6,640	109,807	-	6,395	-	17,740	-	17,740	140,582
Depreciación acumulada	(1,843)	(17,688)	-	(1,985)	-	(4,082)	-	(4,082)	(25,598)
Valor en libros	4,797	92,119	-	4,410	-	13,658	-	13,658	114,984

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes sobre los activos fijos.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Nacionales	31,068	5,462
Proveedores Extranjeros	10,285	8,984
	<u>41,353</u>	<u>14,446</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las entidades que forman parte del grupo de empresas PPG a nivel internacional.

(a) Saldos:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por pagar (1)</u>			
PPG Industries Colombia Ltda.	Accionista	239,958	427,672
PPG Industries Brasil Ltda.	Administración común	56,146	-
PPG Industries México Ltda.	Administración común	75,373	40,314
		<u>371,477</u>	<u>467,986</u>

(1) Corresponde a compra de inventarios. Ver Nota 9.

(b) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compra de inventario</u>			
PPG Industries Colombia Ltda.	Accionista	2,320,134	2,417,936
PPG Industries Brasil Ltda.	Administración común	183,318	176,629
PPG Industries México Ltda.	Administración común	57,188	132,565
PPG Industries Inc. Pittsburgh	Administración común	149,944	150,648
PPG Industries Europe SARL	Administración común	105,548	-
		<u>2,816,132</u>	<u>2,877,778</u>

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Remuneraciones personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Compañía pagó US\$169,865 y US\$219,215, 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 -

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar (1)</u>		
Retenciones en la fuente	16,339	43,838
Impuesto al Valor Agregado	<u>31,566</u>	<u>47,614</u>
	<u>47,905</u>	<u>91,452</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente	5,531	6,530
Impuesto al Valor Agregado	20,991	34,560
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>58,800</u>
	<u>26,522</u>	<u>99,890</u>

(1) Corresponde a crédito tributario generado en importaciones y compras de bienes.

b) Impuestos a la renta corriente y diferido -

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	38,061	58,000
Impuesto a la renta diferido	<u>9,053</u>	<u>-</u>
	<u>47,114</u>	<u>58,000</u>

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida (utilidad) del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	(262,189)	291,949
Menos - Participación a trabajadores	-	(44,621)
Pérdida (utilidad) antes del Impuesto a la renta	<u>(262,189)</u>	<u>247,328</u>
Más - Gastos no deducibles (i)	156,060	54,740
Menos - Deducciones especiales (ii)	(91,866)	(34,796)
Más (menos) - Otras partidas conciliatorias (ii)	<u>96,632</u>	<u>-</u>
Base tributaria	(101,363)	267,272
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	-	58,800
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>38,061</u>	<u>38,823</u>
Gasto por Impuesto a la renta del año	<u><u>38,061</u></u>	<u><u>58,800</u></u>

- (i) Incluye principalmente: i) gastos de viaje no sustentados en comprobantes de venta US\$45,048 (2014: US\$5,706), iii) provisión de cuentas incobrables por US\$83,752 (US\$24,225) respectivamente.
- (ii) Incluye principalmente deducciones por leyes especiales por US\$85,450 (2014: US\$29,099) por la baja de cuentas incobrables y el beneficio por incremento neto de empleados y personal discapacitado por US\$6,416 (2014: US\$5,697).
- (iii) Incluye principalmente: i) US\$73,373 por concepto de pagos no sustentados realizados al exterior referentes a gastos de representación.

(2) Impuesto a la renta diferido:

<u>2015</u>	Saldos iniciales	Crédito (débito) a resultados	Saldos finales
<u>Cuentas del activo</u>			
Cuentas por cobrar	<u>9,053</u>	<u>(9,053)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta diferido activo	<u>9,053</u>	<u>(9,053)</u>	<u>-</u>
<u>2014</u>	Saldos iniciales	Crédito (débito) a resultados	Saldos finales
<u>Cuentas del activo</u>			
Cuentas por cobrar	<u>9,053</u>	<u>-</u>	<u>9,053</u>
Impuesto a la renta diferido activo	<u>9,053</u>	<u>-</u>	<u>9,053</u>

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2015, 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 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía no realiza ningún registro por Precios de Transferencia basada en los resultados del Estudio del año 2015 que concluyó que no existen ajustes a los montos del Impuesto a la renta de ese año.

e) Otros asuntos - Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de estos aspectos no serán significativos por la naturaleza y estructura de los costos y gastos. Debido a la estructura societaria actual de la Compañía, en el 2015 la tasa del Impuesto a la renta que aplicará es del 22%.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos iniciales	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos finales
2015				
Beneficios a empleados	43,396	393,356	(420,643)	16,109
Participación a trabajadores	44,621	-	(44,621)	-
	<u>88,017</u>	<u>393,356</u>	<u>(465,264)</u>	<u>16,109</u>
2014				
Beneficios a empleados	22,549	137,311	(116,464)	43,396
Participación a trabajadores	82,792	45,769	(83,941)	44,620
	<u>105,341</u>	<u>183,080</u>	<u>(200,405)</u>	<u>88,016</u>

15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	24.34%
Vida laboral promedio remanente	9.6	8.8

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

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	21,603	25,018	6,251	7,098	27,854	32,116
Costo laboral por servicios actuariales	5,914	6,505	1,520	1,481	7,434	7,986
Costo financiero	1,414	1,751	403	492	1,817	2,243
Pérdida / (ganancia) actuarial	1,520	(4,421)	3,414	(1,103)	4,934	(5,524)
Beneficios pagados	-	(7,251)	(5,587)	(1,716)	(5,587)	(8,967)
Costos por servicios pasados	-	-	1,448	-	1,448	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,333)	-	-	-	(7,333)	-
A 31 de diciembre	23,118	21,602	7,449	6,252	30,567	27,854

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicios actuariales	5,914	6,505	1,520	1,481	7,434	7,986
Costo financiero	1,414	1,751	403	492	1,817	2,243
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,333)	-	4,591	-	(2,742)	-
A 31 de diciembre	(5)	8,256	6,514	1,973	6,509	10,229

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 366,000 acciones ordinarias y normativas a valor nominal de US\$1 cada una.

17. PRIMA EN VENTA DE ACCIONES

Con fecha 9 de diciembre del 2008, la Compañía estadounidense Color Traders LLC (Compañía relacionada) realizó una transferencia bancaria a favor de Colpisamotriz Ecuador S.A. por US\$1,055,000 para adquirir el 28.68% de las acciones en la Compañía, este valor fue registrado: US\$105,000 como aportes futuras capitalizaciones equivalentes a 105,000 acciones ordinarias de un valor nominal de USD1 cada una; la diferencia en el precio pactado por US\$950,000 corresponde a la prima en venta de dichas acciones. En el año 2008, estos fondos fueron utilizados para liquidar facturas pendientes con su compañía relacionada Colpisa Colombiana de Pintura S.A.

Mediante escritura pública otorgada, el 17 de diciembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil, el 29 de enero del 2009, la Compañía incluyó a este nuevo accionista y aumentó el capital suscrito y pagado de US\$261,000 a US\$366,000. Con el aumento de capital, el porcentaje de participación accionaria se estableció como sigue: Productos Pittsburg de Colombia S.A. 35.66%, GPS S.A. 35.66% y Color Traders LLC el 28.68%.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF -

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en 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.

19. CONTRATOS

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

Las partes han firmado varios 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.

Durante el año 2015 y 2014, la Compañía ha realizado importantes operaciones con Omnibus BB Transportes S.A. Para el 2015, los estados financieros demuestran con este cliente una disminución importante en el volumen de ventas del 18% en US\$436,000 con relación al año anterior.

COLPISAMOTRIZ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

* * * * *