

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Responsabilidad de las notas a los estados financieros

La información contenida en los estados financieros adjuntos es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Las notas explicativas que se presentan a continuación contienen un resumen de las políticas contables significativas utilizadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros adjuntos e información adicional relevante.

El domicilio principal de la Compañía es la Calle Azuay N2-256 y Amazonas, Quito – Ecuador.

1.2 Establecimiento y últimas reformas al estatuto social.

Importadora Comercial Ochoa S.A. ICO Internacional, se constituyó el 24 de octubre del 2000, la escritura fue inscrita en Registrador Mercantil, el 9 de marzo del 2001. Es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador.

La Compañía inicialmente se constituyó con la razón social “Importadora Comesaña Ochoa C. Ltda.” el 29 de abril 1983 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de noviembre del mismo año. Mediante escritura pública del 24 de octubre del 2000, la Junta aprobó el cambio de denominación, de “Importadora Comesaña Ochoa C. Ltda.” a Importadora Comercial Ochoa S.A. ICO Internacional, al mismo tiempo, reformó el objeto social de la Compañía y el capital social.

En el año 2000, los cónyuges, Fernando Benítez y Luz María Cárdenas cedieron la totalidad de sus participaciones a la señora Yolanda Ochoa, quien pasó a formar parte en el capital social de la Compañía.

En los años 2008, 2012 y 2017, la Compañía realizó cambios en su razón social. El vigente a la fecha de este reporte, es el celebrado con escritura pública de junio del 2017 y se describe como sigue: Importadora Comercial Ochoa S.A. ICO Internacional.

1.3 Objeto social

La Compañía tiene por único objeto social: la comercialización, al por mayor y menor de equipos y dispositivos de seguridad electrónica, así como el mantenimiento, capacitación y certificación de dispositivos y equipos. Para el cumplimiento del objeto social, podrá suscribir contratos civiles y mercantiles relacionados con dicho objeto.

1.4 Situación económica del país

La economía ecuatoriana durante el año 2018 presenta una relativa estabilidad, debido a: (i) al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a que el precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2019 se espera que el promedio este arriba de los US\$50 por barril, lo cual le permitirá al Gobierno tener un flujo de ingresos adicional; y, (ii) a ciertas acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

El Gobierno actual a la fecha ha eliminado ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior entre las cuales están: (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que, en la consulta popular realizada en el primer trimestre del 2018, le facilitó la implementación de algunas reformas entre las cuales está la eliminación del impuesto a la plusvalía; la reelección indefinida y el cambio en algunas autoridades de control y en el área de jurídica.

La falta de un plan económico integral y las medidas económicas tomadas generan una incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

Durante los años 2018 y 2017, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 0.27% y (0.21%), aproximadamente para éstos años, respectivamente.

1.5 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 27 de enero del 2020 y 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 por la Administración en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas e información adicional relevante.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y medianas Empresas (en adelante NIIF - PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF-PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general son expuestos en el Informe de la Administración a la Junta General de Accionistas, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF - PYMES 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros

La Compañía de acuerdo con lo establecido en las NIIF-PYMES de algunos rubros de los activos y pasivos financieros; los no financieros y de varias estimaciones contables requieren la determinación de valores razonables conforme lo establecen las NIIF-PYMES al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía en la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIF-PYMES. De acuerdo a lo requerido por las NIIF-PYMES, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

1. Valores de mercado: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
2. Información diferente a precios de mercado del nivel anterior: los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
3. Información proveniente del uso de técnicas financiera: aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende, la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, así como notas de crédito negociables, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la Sección 11 de las NIIF - PYMES. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

2.5.1 Medición inicial

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo y se registran como activos - valor razonable. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconoce se reconoce como ganancia o pérdida únicamente en los casos de que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

Los principales activos financieros de la Compañía constituyen los deudores comerciales generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil

2.5.2 Medición posterior

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la sección 11 de la NIIF - PYMES y los clasifica en: (i) costo amortizado; y, (ii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado: El costo amortizado de los activos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.5.3 Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando y solo cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
- Se transfiera un activo financiero. Una entidad transfiere un activo financiero si, y solo si: i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5.4 Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:

- Son medidos al costo amortizado si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Son medidos a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral: Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados como “medidos al costo amortizado”.

Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado: Los activos financieros identificados por la Administración de la Compañía corresponden a instrumentos financieros no derivados que son clasificados como medidos al costo amortizado. Los activos financieros incluidos en esta categoría son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
- Deudores comerciales: Muestran los montos adeudados por clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la venta de bienes es inferior a 90 días.
- Cuentas por cobrar relacionadas: Muestran los montos adeudados por partes relacionadas por la venta de bienes en el curso normal de los negocios.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5.5 Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- Activos financieros no contabilizados al costo amortizado

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros.

Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están:

- (i) las dificultades financieras de los deudores;
- (ii) el incumplimiento de pagos en las deudas e intereses;
- (iii) la probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros casos se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Activos financieros contabilizados al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales.

Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

2.6 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

2.6.1 Medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: acreedores comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a:

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico;
- (ii) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

2.6.2 Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

2.6.3 Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.6.4 Pasivos financieros identificados

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

- Acreeedores comerciales: Corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 90 días.
- Cuentas por pagar relacionadas: Corresponden a montos adeudados por la Compañía que se originó en la adquisición de obligaciones financieras con sus partes relacionadas como apoyo en sus actividades ordinarias.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.6.5 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el estado de situación financiera al valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.6 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro, las cuales son determinadas en función de un análisis de la posibilidad real de utilización

2.8 Vehículos, muebles y equipos

Los vehículos, muebles y equipos son bienes tangibles que posee la entidad para su uso en la comercialización o el suministro de bienes y servicios, para ser arrendados o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un periodo contable.

Medición inicial

Los vehículos, muebles y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo del mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, los vehículos, muebles y equipos, se muestran al costo y revaluación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Depreciación

El costo de los vehículos, muebles y equipos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Un resumen de las principales partidas de los vehículos, muebles y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación se muestran a continuación:

Activo	Años
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	3
Adecuaciones y mejoras	10
Vehículo	5

La Administración estimó que el valor residual de los vehículos, muebles y equipos no es significativo y por lo tanto no fue incluido en la determinación de la depreciación de dichos activos. Cuando el valor en libros del mobiliario y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Disposición de vehículos, muebles y equipos.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de los vehículos, muebles y equipos es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. 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.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados 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 ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales proporcionados por la Compañía comprenden:

Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se esperan liquidar totalmente en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Estos beneficios son reconocidos en los resultados del periodo que se informa en la medida en que se devengan.

Un resumen de los principales beneficios laborales a corto plazo, establecidos en la legislación laboral vigente en el Ecuador, se muestra a continuación:

- **Participación laboral:** Corresponde al 15% de participación que los empleados tienen sobre las utilidades líquidas (diferencia entre ingresos y gastos de cada periodo contable) reportadas por los empleadores. La participación laboral determinada se registra con cargo a los resultados del periodo que se informa y se muestra en el estado de resultados integrales de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá el beneficio. La participación laboral deberá pagarse hasta el 15 de abril de cada año.
- **Vacaciones:** Los empleados que presten sus servicios por más de 12 meses, tienen derecho a gozar anualmente de 15 días de descanso que serán remunerados por el empleador. Este beneficio puede extenderse por 15 días adicionales cuando los empleados superen los 5 años de antigüedad en la misma empresa (1 día vacaciones adicional por cada año de servicio). Las vacaciones de los empleados son reconocidas mensualmente en los resultados del periodo que se informa y cancelados en función de los días de vacaciones utilizados por los empleados.
- **Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fue determinado con base en la legislación laboral vigente que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.
- **Otros beneficios a corto plazo:** La décimo tercera remuneración, el décimo cuarto sueldo, los fondos de reserva y otros beneficios laborales a corto plazo se reconocen mensualmente en los resultados del periodo que se informa. Estos beneficios son cancelados en las fechas exigibles de pago establecidas en legislación laboral vigente.

Beneficios post-empleo

Son beneficio post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos, normados y requeridos por la legislación laboral ecuatoriana:

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Desahucio:** En los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.
- **Jubilación patronal:** Los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. En el caso de los empleados que hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrán derecho a la jubilación patronal proporcional de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Código de Trabajo.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 7.72% anual (2017: tasa del 7.69% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, negociados en el Ecuador. La moneda, el plazo y los términos de los bonos corporativos de alta calidad son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la Compañía, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios laborales.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se pagan.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente. 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.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de Impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el Impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por los siguientes contribuyentes: (i) sociedades exportadoras habituales, (ii) los que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y (iii) los de turismo receptivo. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

Se encuentra en vigor 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.

El servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así como también para el cálculo del anticipo de Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, decimotercer y decimocuarta remuneración y aportes patronales al seguro social obligatorio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía aplicó una tasa impositiva de Impuesto a la renta del 25% y 22% respectivamente, ya que se ha informado toda la participación accionaria de la misma.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiero separado 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.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Otros impuestos

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

2.13 Provisiones (excepto jubilación patronal y desahucio)

La Administración de la Compañía reconoce una provisión cuando: i) la Compañía 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 puede estimarse de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta del producto o prestación del servicio hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingresos por venta de bienes y servicios: Los ingresos por la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

La Compañía reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta. 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.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Costos y Gastos

Los gastos se reconocen en los resultados del periodo que se informa en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Otros resultados integrales

El estado de resultados y otros resultados integrales incluye partidas de ingreso o gasto que no son reconocidos en los resultados del periodo que se informa. Estas partidas de ingreso o gasto son reconocidas en otro resultado integral agrupadas como “partidas que serán reclasificadas posteriormente a resultados” y “partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados”. Las partidas de ingreso o gasto reconocidos en otro resultado integral se acumulan en cuentas patrimoniales del otro resultado integral

Ganancias y/o pérdidas actuariales:

Los estados financieros adjuntos reportan ganancias y/o pérdidas actuariales provenientes de beneficios laborales post- empleo agrupadas como “partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados” (ver comentarios adicionales en la Nota 2.10). Las ganancias y/o pérdidas actuariales se acumulan anualmente en la cuenta patrimonial otro resultado integral.

Al inicio de cada periodo contable, el saldo de la cuenta patrimonial otro resultado integral se transfiere íntegramente a la cuenta patrimonial resultados acumulados.

2.17 Resultados acumulados

Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

2.18 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF - PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

Un resumen de las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables se muestra a continuación:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

Los incrementos y disminuciones de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales son cargados a los resultados del periodo que se informa. Las bajas de las cuentas por cobrar a deudores comerciales son reconocidas con cargo a esta provisión por deterioro.

- Vida útil de los vehículos, muebles y equipos: Como se describe en las Nota 2.8, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de los vehículos, muebles y equipos, así como de sus activos intangibles.

Con la misma periodicidad la Compañía revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación y amortización de estos activos.

- Deterioro de activos financieros y otros activos: El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.9.
- Provisiones por obsolescencia: La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse o de lenta rotación y registra una provisión para cubrir la obsolescencia identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de ventas cuando se conoce.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisiones por devoluciones de producto terminado: la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente. La determinación del período y tasa de devolución aplicable a ese período se evalúan cada año.
- Beneficios sociales post empleo: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- Impuesto a la renta diferido: La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Importadora Comercial Ochoa S.A.ICO Internacional siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Administración, considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no contralados en la distribución de sus productos y que ocasionen daños a las personas o a la calidad del producto y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos, la protección informática, evaluación tecnológica y la rentabilidad son los principales objetivos que busca la Compañía. Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en el proceso de comercialización internacional hasta la distribución de los productos en el territorio nacional.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices definidas por la Administración y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambios de divisas con la autorización proveniente de la Administración de la Compañía. A la fecha no se ha requerido el uso de derivados financieros. Las transacciones especulativas no están permitidas.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipos de cambio y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez y riesgo de capital.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Se revisan regularmente las directrices, políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de tipo cambio: La Compañía tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en su moneda funcional.

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda funcional de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Administración.

Riesgo de tasa de interés: La Compañía administra el riesgo de tasa de interés, contratando en la medida de lo posible, préstamos bancarios con tasas fijas y plazos menores a un año.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales 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 empresa.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos clientes de la Compañía, y, por tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes y concretar transacciones comprometidas. Importadora Comercial Ochoa S.A. ICO Internacional administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes.

(c) *Riesgo de liquidez*

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 un periodo de doce meses.

La Compañía ha operado en los últimos años sin excedentes de efectivo, por lo que ha necesitado el apoyo de financiarse con préstamos a través de entidades y partes relacionadas. A continuación, se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
Al 31 de diciembre de 2018		
Acreeedores comerciales	855,681	-
Cuentas por pagar relacionadas	80,000	180,034
	<u>935,681</u>	<u>180,034</u>
Al 31 de diciembre de 2017		
Acreeedores comerciales	782,072	-
Cuentas por pagar relacionadas	16,690	180,034
	<u>798,762</u>	<u>180,034</u>

4.2 **Administración de riesgo de capital**

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 un periodo de doce meses.

La Compañía ha operado en los últimos años sin excedentes de efectivo, por lo que ha necesitado el apoyo de financiarse con préstamos a través de partes relacionadas. A continuación, se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

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

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreeedores comerciales	855,681	782,072
Cuentas por pagar relacionadas	260,034	196,724
Menos: Efectivo	<u>(63,640)</u>	<u>(42,161)</u>
Deuda neta	<u>1,052,075</u>	<u>936,635</u>
Total Patrimonio	<u>214,177</u>	<u>310,077</u>
Capital total	<u>1,266,252</u>	<u>1,246,712</u>
Ratio de apalancamiento	<u>83%</u>	<u>75%</u>

En 2018, no se da una variación significativa en el ratio de apalancamiento fundamentalmente las transacciones han sido representadas de manera uniforme.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros corrientes				
Efectivo y equivalentes	63,640	-	42,161	-
Deudores comerciales	392,389	-	343,448	-
Otras cuentas por cobrar	45,252	8,100	21,538	8,100
Cuentas por cobrar relacionadas	56	-	43	-
Total activos financieros	<u>501,337</u>	<u>8,100</u>	<u>407,190</u>	<u>8,100</u>
Pasivos financieros corrientes				
Acreeedores comerciales	855,681	-	782,072	-
Cuentas por pagar relacionadas	80,000	180,034	16,690	180,034
Total pasivos financieros	<u>935,681</u>	<u>180,034</u>	<u>798,762</u>	<u>180,034</u>

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar relacionadas y acreedores comerciales se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

Mientras que los préstamos con partes relacionadas están registrados al costo amortizado utilizando tasas similares a las de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	18,791	2,771
Bancos locales	44,849	39,390
Total efectivo y equivalentes	<u>63,640</u>	<u>42,161</u>

7. DEUDORES COMERCIALES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes no relacionados locales	(1) 409,390	353,653
Clientes relacionados locales	(2) 8,206	12,801
Subtotal	<u>417,596</u>	<u>366,454</u>
Deterioro acumulado de deudores comerciales	<u>(25,207)</u>	<u>(23,006)</u>
Total deudores comerciales	<u>392,389</u>	<u>343,448</u>

(1) Valores pendientes de recuperar principalmente a clientes finales al por mayor y menor.

(2) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 23.

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

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera vigente	-	-
<u>Cartera vencida:</u>		
De 0 a 90 días	388,409	340,841
De 91 a 180 días	9,904	8,691
De 181 a 360 días	2,386	2,094
Mas de 360 días e incobrables	16,897	14,828
	<u>417,596</u>	<u>366,454</u>

Deterioro acumulado de deudores comerciales

Política para determinar la provisión por deterioro acumulada de deudores comerciales: Un activo financiero tiene deteriorado el crédito cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero tiene deteriorado el crédito incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- Cuando el cliente o deudor esté en proceso de declaración de quiebra, en suspensión de pagos, en concurso de acreedores o situaciones análogas
- Créditos reclamados judicialmente o sobre los que el cliente o deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa, total o parcialmente, su cobro.
- Créditos morosos, considerándose como tales aquellos para los que haya transcurrido, como mínimo, tres meses desde su vencimiento sin que se haya obtenido el cobro.

Movimiento de la provisión por deterioro de deudores comerciales: Durante los años 2018 y 2017, la provisión por deterioro de deudores comerciales fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial	23,006	990
Incrementos	2,201	22,016
Reversos / Utilizaciones	-	-
Saldo Final	<u>25,207</u>	<u>23,006</u>

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tarjetas de crédito por cobrar (1)	12,869	2,488
Anticipo de proveedores	1,266	12,178
Cheques en garantía (3)	8,100	8,100
Cuentas por cobrar SRI (2)	25,267	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas (4)	3,757	-
Otras cuentas por cobrar locales	2,093	6,872
Total otras cuentas por cobrar	<u>53,352</u>	<u>29,638</u>

- (1) Corresponde a los montos pendientes de cobro a las Instituciones Financieras emisoras de las tarjetas de crédito por medio de los vouchers originados en la modalidad de cobro cuando se han efectuado ventas o prestación de servicios.
- (2) Corresponden a otras cuentas por cobrar hacia la administración tributaria por conceptos de retención judicial.
- (3) El saldo corresponde a los cheques puestos en garantía por arrendamiento de oficinas en Quito y Guayaquil.
- (4) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 23.

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario de mercadería	717,190	810,633
Inventario en tránsito	179,001	64,825
Subtotal	<u>896,191</u>	<u>875,458</u>
Deterioro acumulado de obsolescencia de inventarios (1)	(18,589)	(8,589)
Total inventarios	<u>877,602</u>	<u>866,869</u>

- (1) El movimiento de las provisiones se muestra a continuación:

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial	8,589	8,589
Incrementos	10,000	-
Reversos / Utilizaciones	-	-
Saldo Final	<u>18,589</u>	<u>8,589</u>

Durante el año 2018 la Compañía realizó un análisis de inventarios, en cual se identificó ítems deteriorados por US\$ 89,143 de los cuales se han reconocido en los estados financieros US\$18,589 como deterioro acumulado.

10. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros de la Compañía muestran pagos anticipados por el valor de US\$4,015 (2017: US\$3,667), que corresponde a seguros pagados por anticipado.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

11. VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de vehículos, muebles y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Adecuaciones y mejoras</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017						
Costo	38,354	21,011	74,746	32,096	574	166,781
Depreciación acumulada	(22,389)	(2,481)	(69,808)	(1,978)	(58)	(96,714)
Valor en libros	15,965	18,530	4,938	30,118	516	70,067
Movimiento 2017						
Adiciones	394	361	11,291	1,722	-	13,768
Revaluación de activos	-	-	-	-	3,482	3,482
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(3,835)	(2,129)	(4,469)	(6,643)	-	(17,076)
Valor en libros al 31 diciembre del 2017	12,524	16,762	11,760	25,197	3,998	70,241
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	38,748	21,372	86,037	33,818	4,056	184,031
Depreciación acumulada	(26,224)	(4,610)	(74,277)	(8,621)	(58)	(113,790)
Valor en libros	12,524	16,762	11,760	25,197	3,998	70,241
Movimiento 2018						
Adiciones	3,475	-	6,056	-	-	9,531
Deterioro	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
Depreciación	(3,941)	(2,137)	(5,983)	(6,764)	-	(18,825)
Valor en libros al 31 diciembre del 2018	12,058	14,625	11,833	18,433	2,998	59,947

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACREEDORES COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales no relacionados	(1)	87,168	27,990
Proveedores locales relacionados	(2)	56,597	93,321
Proveedores del exterior no relacionados	(1)	409,205	443,608
Proveedores del exterior relacionados	(2)	302,711	217,153
Total acreedores comerciales		<u>855,681</u>	<u>782,072</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a los saldos pendientes de pago de: (a) Zhejiang Dahua Vision Technology por US\$409,205 (b) Tarjeta de crédito Bankcard por US\$12,984 (c) Guevara Páez Freddy Santiago por US\$10,351 y (d) otros proveedores menores por US\$63,833.

(2) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 23.

13. IMPUESTOS

Activos por impuestos corrientes

Composición al 31 de diciembre:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo de impuesto a la renta		344	-
Crédito tributario de Impuesto al valor agregado		48.581	70.507
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta		9.500	2.450
Total activos por impuestos corrientes		<u>58.425</u>	<u>72.957</u>

Pasivos por impuestos corrientes

Composición al 31 de diciembre:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente e IVA por pagar		60,063	25,818
Total pasivos por impuestos corrientes		<u>60,063</u>	<u>25,818</u>

Movimiento de impuestos corrientes: Durante los años 2018 y 2017, los activos y pasivos por impuestos corrientes fueron como sigue:

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	2,450	17,325
Anticipo de impuesto a la renta	-	(138)
Retenciones en la fuente del año	31,493	24,255
Compensación	<u>(24,443)</u>	<u>(38,992)</u>
Total activo por impuesto a la renta	<u>9,500</u>	<u>2,450</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Compensación renta	-	(40,113)
Compensación anticipo	(24,443)	(138)
Pagos	-	-
Impuesto de periodos anteriores	-	17,325
Provisión del año	<u>24,443</u>	<u>22,926</u>
Total pasivo por impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>

Impuesto a la renta reconocida en resultados

El Impuesto a la renta reconocido en los resultados es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	24,443	22,926
Impuesto a la renta diferido		
Generación por diferencias temporarias	<u>(3,725)</u>	<u>-</u>
Total gasto por impuesto a la renta	<u>20,718</u>	<u>22,926</u>

Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral	(70.987)	111.283
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	(16.692)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	(70.987)	94.591
Mas - Diferencias temporarias deducibles	14.901	-
Mas - Gastos no deducibles	27.713	47.472
Menos - Deducciones adicionales	-	(37.850)
Base tributaria imponible	(28.373)	104.213
Tasa Impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	-	22.926
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	24.443	16.897
Impuesto a la renta corriente definitivo	24.443	22.926
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	33.943	25.376
Saldo a favor	9.500	2.450

Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2016 a 2018 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

Declaración del impuesto a la renta

A la fecha de este informe, la declaración sustitutiva del impuesto a la renta del ejercicio económico 2018 se encuentra en proceso de elaboración, mientras que la declaración del año 2017 fue presentada el 5 de julio del 2019.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Legislación sobre 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 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 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.

Para el año 2018, la Compañía no está alcanzada en la presentación del Anexo de operaciones con partes relacionadas y la presentación de dicho Informe de precios de transferencia.

Otros asuntos - Reformas tributarias

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

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

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas - SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

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

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

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

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas - SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros del año 2018.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activos que se recuperarán después de 12 meses	3,725	-
Impuestos diferidos pasivos que se pagarán después de 12 meses	<u>(1,121)</u>	<u>(1,121)</u>
Total impuestos diferidos	<u>2,604</u>	<u>(1,121)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Impuesto diferido</u>		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017	2,475	-	2,475
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,475)</u>	<u>(1,121)</u>	<u>(3,596)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	-	(1,121)	(1,121)
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>3,725</u>	<u>-</u>	<u>3,725</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>3,725</u>	<u>(1,121)</u>	<u>2,604</u>

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del Impuesto a la renta diferido por partidas es el siguiente:

	Activo	Pasivo	
	Por provisiones de beneficios definidos para empleados	Por revaluación de vehículos	Total
Saldo inicial al 1 de enero del 2017	2,475	-	2,475
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,475)</u>	<u>(1,121)</u>	<u>(3,596)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2017	-	(1,121)	(1,121)
(Cargo) - débito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,725</u>	<u>-</u>	<u>3,725</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2018	<u>3,725</u>	<u>(1,121)</u>	<u>2,604</u>

14. OBLIGACIONES LABORALES

Composición y movimiento:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios legales	(1)	34,204	7,471
Seguridad social		8,110	7,128
Participación laboral		<u>3,720</u>	<u>20,134</u>
Total obligaciones laborales		<u>46,034</u>	<u>34,733</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, seguros, bonos y otros beneficios al personal.

15. BENEFICIOS DEFINIDOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	30,209	18,409	23,411	13,294	53,620	31,703
Costos por servicios corrientes	7,437	4,425	3,366	1,270	10,803	5,695
Costos por intereses	2,324	1,349	1,774	968	4,098	2,317
Pérdida/(ganancias) actuariales al ORI	2,662	6,200	533	8,204	3,195	14,404
Beneficios pagados	-	-	(887)	(325)	(887)	(325)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(174)	-	-	-	(174)
Total beneficios definidos a empleados	42,632	30,209	28,197	23,411	70,829	53,620

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios corrientes	7,437	4,425	3,366	1,270	10,803	5,695
Costos por intereses	2,324	1,349	1,774	968	4,098	2,317
	9,761	5,774	5,140	2,238	14,901	8,012

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.69%
Tasa de incremento salarial	0.00%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	(1) TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	18.48%	20.02%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.99	8.41

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

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social se encontraba conformado por 15,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

17. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros adjuntos muestran otros resultados integrales con saldo deudor por el valor de US\$ 7,945 (2017: saldo deudor por el valor de US\$ 4,750) que corresponden a las ganancias y/o pérdidas actuariales provenientes de los beneficios laborales no corrientes menos el impuesto a la renta asociado a estas ganancias y/o pérdidas.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. 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 ésta 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.

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros adjuntos muestran la constitución de reserva legal por el valor de US\$ 7,900 (2017:US\$ 7,900) respectivamente.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Adopción de NIIF por primera vez	(3,309)	(3,309)
Reserva por revaluación de activos	2,482	3,482
Utilidades acumuladas	(1) 290,954	219,289
Utilidad neta del año	<u>(91,705)</u>	<u>71,665</u>
Total resultados acumulados	<u>198,422</u>	<u>291,127</u>

(1) Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

Dividendos:

Durante los años 2018 y 2017, la Junta General de Accionistas decidió no distribuir dividendos.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en el Ecuador, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. INGRESOS ORDINARIOS

Composición y movimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de bienes	4,093,833	3,335,665
Prestación de servicios	19,276	15,157
Total ingresos ordinarios	<u>4,113,109</u>	<u>3,350,822</u>

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>
Costo de productos vendidos	2,981,123	-
Gastos de personal, sueldos y beneficios sociales	-	577,658
Otros servicios	-	157,786
Impuestos, tasas y contribuciones	-	134,005
Otros gastos	-	20,389
Servicio de transporte	-	55,865
Arrendamiento de inmuebles	-	55,198
Honorarios profesionales	-	29,377
Otros gastos del personal	-	28,467
Seguros y reaseguros	-	27,513
Servicios básicos	-	22,003
Promoción y publicidad	-	21,304
Gastos de viaje	-	20,829
Depreciaciones	-	18,505
Beneficios definidos empleados	-	10,803
Cuentas incobrables	-	2,201
Total costos y gastos	<u>2,981,123</u>	<u>1,181,903</u>

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>
Costo de productos vendidos	2,340,872	-
Gastos de personal, sueldos y beneficios sociales	-	472,119
Impuestos, tasas y contribuciones	-	84,846
Arrendamiento de inmuebles	-	57,341
Promoción y publicidad	-	48,584
Servicio de transporte	-	40,883
Otros gastos	-	32,139
Seguros y reaseguros	-	23,310
Cuentas incobrables	-	22,016
Otros servicios	-	21,524
Servicios básicos	-	20,526
Otros gastos del personal	-	20,459
Depreciaciones	-	17,076
Participación trabajadores en utilidades	-	16,692
Gastos de viaje	-	16,561
Beneficios definidos empleados	-	6,019
Honorarios profesionales	-	1,212
Total costos y gastos	2,340,872	901,307

22. MOVIMIENTO FINANCIERO, NETO

Composición y movimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados	1,216	338
Comisiones e intereses bancarios	(40,869)	(27,826)
Total Gastos financieros	(39,653)	(27,488)

23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los accionistas y administradores representativos en la Compañía.

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resumen de transacciones con partes relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De activos	329,115	423,056
De pasivos	80,000	242,000
De ingresos	39,373	67,341
De gastos	112,314	73,879
Total operaciones con partes relacionadas	<u>480,802</u>	<u>564,276</u>

Resumen de transacciones con partes relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compra de inventarios</u>			
ICO USA	Parte relacionada	181,583	355,377
Agcontrolsensor S.A.	Parte relacionada	147,532	63,345
Sysemmer Cía. Ltda.	Parte relacionada	-	4,334
		<u>329,115</u>	<u>423,056</u>
<u>Venta de inventarios</u>			
Agcontrolsensor S.A.	Parte relacionada	39,373	53,988
Sysemmer Cía. Ltda.	Parte relacionada	-	13,353
		<u>39,373</u>	<u>67,341</u>
<u>Intereses pagados</u>			
Agcontrolsensor S.A.	Parte relacionada	4,539	4,841
		<u>4,539</u>	<u>4,841</u>
<u>Préstamos recibidos</u>			
ICO USA	Parte relacionada	-	142,000
Agcontrolsensor S.A.	Parte relacionada	80,000	100,000
		<u>80,000</u>	<u>242,000</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Agcontrolsensor S.A.	Parte relacionada	13,744	(23,322)
Germán Padilla Andrade	Accionista	93,207	(1,775)
Andrés Padilla Ochoa	Parte relacionada	824	(3,492)
Yolanda Ochoa Yervis	Parte relacionada	-	50,281
Patricia Ochoa Yervis	Parte relacionada	-	47,346
		<u>107,775</u>	<u>69,038</u>

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

• **Incluido en el rubro de cuentas por cobrar relacionadas**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Germán Padilla Andrade	Accionista	56	43
Total cuentas por cobrar relacionadas		56	43

• **Incluido en el rubro de deudores comerciales**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Deudores relacionados</u>			
ICO USA	Parte relacionada	-	12,801
Agcontrolsensor S.A.	Parte relacionada	6,345	-
Sysemmer Cía. Ltda.	Parte relacionada	1,861	-
Total deudores relacionados		8,206	12,801

• **Incluido en el rubro de otras cuentas por cobrar**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
Agcontrolsensor S.A.	Parte relacionada	3,757	-
Total otras cuentas por cobrar		3,757	-

• **Incluido en el rubro de cuentas por pagar relacionadas**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>			
Agcontrolsensor S.A.	Parte relacionada	141,853	78,442
Germán Padilla Andrade	Accionista	118,181	118,282
Total cuentas por pagar relacionadas		260,034	196,724

IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INTERNACIONAL

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

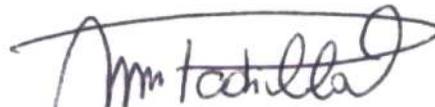
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Incluido en el rubro de acreedores comerciales**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Acreedores relacionados</u>			
Agcontrolsensor S.A.	Parte relacionada	56,597	93,321
ICO USA	Parte relacionada	302,711	217,153
Total acreedores relacionados		359,308	310,474

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Andrés Padilla Ochoa
Gerente General



Jaime Romero
Contador General

* * * *