

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

Comercializador IOKARS S.A. (en adelante la “Compañía”) fue constituida en la ciudad de Loja, el día 07 de octubre de dos mil diez, ante el Dr. Galo Castro Muñoz, Notario Público Quinto Cantonal de Loja, comparecen los señores Daniel Orlando Ortega Fernández; y, Daniel Onasis Ortega Jadán, de nacionalidad ecuatoriana, mayores de edad, de estado civil casados, proceden a elevar a escritura pública el contenido de la minuta la Constitución de la Compañía Anónima COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

Con fecha 20 de octubre de 2010 se aprueba la constitución de la compañía mediante Resolución No. SC.DIC.L.10.0268; y, con fecha 27 de octubre de 2010 se inscribe la escritura de constitución en el Registro Mercantil de Loja del año 2010, bajo la partida No. 920 y repertorio No. 1474.

La principal actividad de Comercializadora IOKARS S.A. es:

- La importación, exportación, distribución, comercialización y venta de: automotores, vehículos y motocicletas de todo tipo y marca; incluidos los de tipo híbrido, maquinaria liviana y pesada, etc.
- Realizar las prestaciones de servicios técnicos, mantenimiento, reparación y pintura de todo tipo de automotores, maquinaria liviana y pesada, servicio de mecánica, asistencia técnica, especializada y en general ejecutar actos y celebrar contratos, civiles, mercantiles permitidos por la Ley, relacionados con su objeto social.

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por otra parte el 29 de diciembre del 2017 se emitieron nuevas reformas tributarias. Ver Nota 15.6.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada durante el 2017 no tuvo efecto sobre sus operaciones.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 29 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 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 sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- o NIIF 9 Instrumentos Financieros
- o NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes
- o Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones - Modificaciones a la NIIF 2
- o Mejoras anuales ciclo 2014-2016
- o Transferencias a propiedades de inversión - Modificaciones a la NIC 40
- o Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La Compañía no tuvo que cambiar sus políticas contables ya que no tuvieron impacto significativo de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota xx.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habrían impactos al aplicar estas normas debido a que no han tenido este tipo de registros en años anteriores, ni en el año en revisión 2018.

2.3 Transacciones en moneda extranjera -

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 se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros -

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.XX desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

Medición

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

Instrumentos de deuda

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

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo.

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

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

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

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

Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal. (Nota 2.X).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y 30 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros -

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

2.5.1 Deterioro de activos financieros -

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

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.5.2 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente al costo amortizado

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semi-terminados está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

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 los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo 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 resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Edificios | 20 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Muebles y equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación y Software | 3 |
| Vehículos | 5 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, 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 propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) 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 se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del XX% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al XX% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (XX% o XX%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el XX% del patrimonio, XX% de los costos y gastos deducibles, XX% de los ingresos gravables y XX% de los activos.

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

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

b) Impuesto a la renta diferido

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

Los impuestos a la renta diferidos activos 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.

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Beneficios sociales -

a) **Corrientes:** 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 del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) **No corrientes** (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

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 de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y 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 anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

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

2.11 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.12 Reserva legal -

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

2.13 Resultados acumulados -

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes -

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

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

2.15 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 -

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

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

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

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 7 a los estados financieros.

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

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

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

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de Comercializadora IOKARS S.A. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro factor de este riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus instrumentos de capital debido a las inversiones mantenidas por la entidad y clasificadas en su estado de situación financiera como a valor razonable a través de otros resultados integrales o como valor razonable con cambios en resultados.

Para administrar su exposición al riesgo de precios que surge en instrumentos de capital, la Compañía diversifica su portafolio. La diversificación del portafolio se efectúa de acuerdo con los límites establecidos por la Compañía.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito:

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 18 meses y periódicamente se hacen revisiones de la posición de cartera de la Compañía y de los clientes atrasados.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 130 clientes (2017: 165 clientes), el crédito se concede en promedio a 30 días.

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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

A continuación, información comparativa:

| | <u>Menos de 1</u> | <u>Entre 1 y 2</u> |
|---|-------------------|--------------------|
| <u>2018</u> | <u>año</u> | <u>años</u> |
| Obligaciones financieras | 957.472 | 713.019 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 4.555.713 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 476.641 | - |
| | | |
| <u>2017</u> | <u>Menos de 1</u> | <u>Entre 1 y 2</u> |
| | <u>año</u> | <u>años</u> |
| Obligaciones financieras | 428.376 | 338.108 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 10.330.334 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 231.950 | - |

4.2 Administración de riesgo 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 los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Obligaciones financieras | 1.670.491 | 766.484 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 4.555.713 | 10.330.334 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | <u>476.641</u> | <u>231.950</u> |
| | 6.702.845 | 11.328.768 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(1.169.882)</u> | <u>(1.126.341)</u> |
| Deuda neta | 5.532.963 | 10.202.427 |
| Total patrimonio | <u>908.236</u> | <u>761.561</u> |
| Capital total | <u>6.441.199</u> | <u>10.963.988</u> |
| Ratio de apalancamiento | 85,90% | 93,05% |

El ratio de apalancamiento de la Compañía se basa principalmente en cuentas por pagar a compañías relacionadas. El aumento en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a los anticipos por pagar a relacionadas.

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:

| | <u>2018</u> | | <u>2017</u> | |
|---|------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1.169.882 | - | 1.126.341 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 2.752.239 | - | 5.353.778 | - |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | - | - | 80.000 | - |
| Total activos financieros | <u>3.922.121</u> | <u>-</u> | <u>6.560.119</u> | <u>-</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Obligaciones financieras | 957.472 | 713.019 | 428.376 | 338.108 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 4.555.713 | - | 10.330.334 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 476.641 | - | 231.950 | - |
| Total pasivos financieros | <u>5.989.826</u> | <u>713.019</u> | <u>10.990.660</u> | <u>338.108</u> |

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, así como cuentas

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

por pagar proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

- El valor de las obligaciones financieras devengan intereses equivalente a las tasas activas de estos instrumentos vigentes en el mercado (7.5% - 7.75% vs 8.07% promedio reportado en página de Bolsa de Valores de Guayaquil para instrumentos similares).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja | 354 | 1.143 |
| Bancos (1) | <u>1.169.528</u> | <u>1.125.198</u> |
| | <u>1.169.882</u> | <u>1.126.341</u> |

- (1) Comprende a depósitos a la vista principalmente en bancos locales como Banco del Austro US\$303.623 (2017: US\$139.494), Banco de Guayaquil US\$97.467 (2017: US\$219.558), Banco de Machala US\$1.692 (2017: US\$985), Banco del Pichincha US\$292.835 (2017: US\$528.054) y Banco Internacional US\$112.899 (2017: US\$237.108) A la emisión del informe no se ha recibido respuesta de todos los Bancos que mantiene la compañía tanto saldos como transacciones.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Clientes (1) | 2.829.397 | 5.402.642 |
| Provisión por deterioro | <u>(77.158)</u> | <u>(48.864)</u> |
| | <u>2.752.239</u> | <u>5.353.778</u> |

- (1) La cartera de clientes se compone de: Clientes directos US\$2.613.640 (2017: US\$4.976.874); Instituciones Financieras US\$215.757 (2017: US\$425.768)

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Inventario de Vehículos | 2.835.851 | 5.088.890 |
| Inventario de accesorios | 135.423 | 169.988 |
| Inventario de repuestos | 699.854 | 586.330 |
| Provisión por deterioro de inventario | (214) | (214) |
| | <u>3.670.914</u> | <u>5.844.994</u> |

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

| | Instalacio nes | Muebles y Enseres | Maquinarias y equipos | Equipos de computación | Equipos de seguridad | Vehiculos | Total |
|---|-------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------|-----------|
| Al 1 de enero del 2017 | | | | | | | |
| Costo histórico | 13.390 | 70.877 | 412.718 | 35.895 | 14.075 | 18.924 | 565.878 |
| Depreciación acumulada | (1.341) | (29.297) | (71.025) | (29.340) | (2.889) | (4.990) | (138.882) |
| Valor en libros | 12.049 | 41.580 | 341.692 | 6.555 | 11.186 | 13.934 | 426.996 |
| Movimiento 2017 | | | | | | | |
| Adiciones | 3.130 | 22.476 | 53.339 | 22.875 | - | 41.803 | 143.622 |
| Bajas | | | (2.075) | - | | (1.399) | |
| Baja depreciacion | | | 2.075 | 836 | | 1.189 | |
| Depreciación del año | (1.056) | (8.082) | (40.191) | (7.700) | (1.267) | (12.189) | (70.485) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 14.123 | 55.974 | 354.840 | 22.565 | 9.919 | 43.338 | 500.133 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | | | |
| Costo histórico | 16.520 | 93.353 | 463.981 | 58.770 | 14.075 | 59.328 | 706.026 |
| Depreciación acumulada | (2.397) | (37.379) | (109.141) | (36.205) | (4.156) | (15.990) | (205.268) |
| Valor en libros | 14.123 | 55.974 | 354.840 | 22.565 | 9.919 | 43.338 | 500.759 |
| Movimiento 2018 | | | | | | | |
| Adiciones | - | 3.164 | 66.154 | 24.573 | - | 17.500 | 111.391 |
| Depreciación del año | (1.874) | (9.887) | (46.069) | (16.120) | (1.267) | (14.374) | (89.591) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | (1.874) | (6.723) | 20.085 | 8.453 | (1.267) | 3.126 | 21.800 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | | | |
| Costo histórico | 16.520 | 96.517 | 530.135 | 83.343 | 14.075 | 76.828 | 817.417 |
| Depreciación acumulada | (4.270) | (47.266) | (155.210) | (52.325) | (5.423) | (30.364) | (294.859) |
| Valor en libros | 12.249 | 49.250 | 374.925 | 31.018 | 8.652 | 46.463 | 522.558 |

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no mantuvo propiedades y equipos constituidos en garantía.

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS INTAGIBLES

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Programa de computación | 86.415 | 76.351 |
| Amortización de activo intangible | <u>(81.244)</u> | <u>(50.467)</u> |
| | <u>5.171</u> | <u>25.884</u> |

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

| Institución | Tasa de interés anual | Garantía | 2017 | | 2016 | |
|------------------|--------------------------|----------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | | | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Banco del Austro | 9,02% | - | <u>957.472</u> | <u>713.019</u> | <u>428.376</u> | <u>338.108</u> |

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

| <u>Años</u> | <u>Saldos</u> |
|-------------|------------------|
| 2019 | 874.823 |
| 2020 | 292.263 |
| 2021 | 124.217 |
| 2022 | 208.631 |
| | <u>1.499.934</u> |

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------|------------------|-------------------|
| Proveedores locales (1) | <u>4.468.516</u> | <u>10.330.334</u> |

Corresponde principalmente a cuentas por pagar al proveedor AEKIA con el 90% del total de la deuda pendiente al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía:

| Saldos en cuentas por cobrar | | | | | |
|--|-------------------|--------------------|----------------|----------------|--|
| | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | |
| <u>Documentos y cuentas por cobrar</u> | | | | | |
| <u>a compañías relacionadas:</u> | | | | | |
| Concesionario IOH LLC | Entidad del Grupo | Comercial | - | 80.000 | |
| Grindorsa | Entidad del Grupo | Comercial | - | - | |
| | | | <u>-</u> | <u>80.000</u> | |
| | | | | | |
| Saldos en cuentas por pagar | | | | | |
| | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | |
| <u>Documentos y cuentas por pagar</u> | | | | | |
| <u>a compañías relacionadas:</u> | | | | | |
| GS Soluciones | Entidad del Grupo | Comercial | - | 220.000 | |
| Comercializadora IOKORPSA | Entidad del Grupo | Comercial | 29.129 | - | |
| Comercializadora IOMOTORS | Entidad del Grupo | Comercial | 350.000 | - | |
| Grindorsa | Entidad del Grupo | Comercial | 97.512 | 11.950 | |
| | | | <u>476.641</u> | <u>231.950</u> | |

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

14. IMPUESTOS

14.1 Determinación del impuesto a la renta por recuperar y por pagar -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta por recuperar y por pagar al 31 de diciembre:

Impuestos por Recuperar:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Crédito tributario IVA 12% (1) | | 7.555 |
| Iva en compras | | 238.833 |
| Crédito Tributario FUENTE | 71.998 | 762 |
| Crédito Tributario años anteriores | - | - |
| | <u>71.998</u> | <u>247.150</u> |

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuestos por Pagar

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta | - | 2.055 |
| IVA en ventas | 80.000 | |
| Impuestos por pagar | <u>104.491</u> | <u>174.193</u> |
| | <u><u>184.491</u></u> | <u><u>176.248</u></u> |

14.2 Impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente | <u>104.895</u> | <u>202.588</u> |

14.3 Conciliación contable tributaria -

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la Renta | 493.625 | 1.072.506 |
| Menos - Participación laboral | <u>(74.044)</u> | <u>(160.876)</u> |
| Utilidad antes del Impuesto a la Renta | 419.581 | 911.630 |
| Más - Gastos no deducibles (1) | <u>37.571</u> | <u>9.223</u> |
| Base tributaria | 457.152 | 920.853 |
| | 25% | 22% |
| Impuesto a la Renta causado | 114.288 | 202.588 |
| Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta | 310.439 | (142.047) |
| Saldo del anticipo pendiente de pago | 136.857 | 78.372 |
| Retenciones en la fuente que le realizaron en el período | <u>208.855</u> | <u>(136.857)</u> |
| | 42.290 | 35.728 |
| Impuesto a la Renta causado y definitivo | <u><u>71.998</u></u> | <u><u>78.372</u></u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a: i) Jubilación de empleados por US\$13.826 y desahucio por US\$23.108

14.4 Legislación sobre Precios de transferencia -

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

14.5 Otros asuntos -reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente 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 también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

15. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 750.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1. Los accionistas e presenta el siguiente detalle:

| Identificación | Nombre | Nacionalidad | Tipo de inversión | Capital |
|----------------|---------------------------------|--------------|-------------------|-------------|
| 1100188646 | Daniel Orlando Ortega Fernández | Ecuatoriana | Nacional | US\$225.000 |
| 1103323174 | Daniel Onasis Ortega Jadan | Ecuatoriana | Nacional | US\$525.000 |

16. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La compañía realizó la apropiación del 1% de las utilidades líquidas para aumentar la reserva legal sin que sea aprobado por medio de Acta de la Junta General de accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados 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 cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

| <u>2018</u> | <u>Costo de</u> <u>productos vendidos</u> | <u>Gastos</u> <u>operativos</u> | <u>Gastos</u> <u>financieros</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------|--|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Costo de ventas | 53.023.429 | - | - | 53.023.429 |
| Sueldos y salarios | - | 531.435 | - | 531.435 |
| Participación de trabajadores | - | 74.044 | - | 74.044 |
| Beneficios sociales y otros | - | 1.923.196 | - | 1.923.196 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 504.830 | - | 504.830 |
| Honorarios profesionales | - | 88.158 | - | 88.158 |
| Suministros y materiales | - | 266.844 | - | 266.844 |
| Transporte | - | 28.778 | - | 28.778 |
| Provisión incobrable | - | 28.294 | - | 28.294 |
| Seguros y reaseguros | - | 29.652 | - | 29.652 |
| Impuestos, contribución y otros | - | 527.318 | - | 527.318 |
| Gastos de viaje | - | 43.947 | - | 43.947 |
| Depreciación | - | 89.591 | - | 89.591 |
| Amortización | - | 15.507 | - | 15.507 |
| Publicidad y propaganda | - | 25.477 | - | 25.477 |
| Servicios básicos | - | 53.888 | - | 53.888 |
| Arriendo | - | - | - | - |
| Otros | - | 1.190.742 | - | 1.190.742 |
| Intereses | - | - | 182.015 | 182.015 |
| | <u>53.023.429</u> | <u>5.421.701</u> | <u>182.015</u> | <u>58.627.145</u> |

COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2017</u> | <u>Costo de productos vendidos</u> | <u>Gastos operarios</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------|--|-----------------------------|-------------------|
| Costo de ventas | 41.555.040 | - | 41.555.040 |
| Sueldos y salarios | - | 1.326.288 | 1.326.288 |
| Participacion de trabajadores | - | 160.876 | 160.876 |
| Beneficios sociales y otros | - | 478.797 | 478.797 |
| Jubilacion y desahucio | - | 14.680 | 14.680 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 131.238 | 131.238 |
| Honorarios profesionales | - | 296.290 | 296.290 |
| Suministros y materiales | - | 183.390 | 183.390 |
| Transporte | - | 26.403 | 26.403 |
| Provision incobrable | - | 34.849 | 34.849 |
| Seguros y reaseguros | - | 16.271 | 16.271 |
| Impuestos, contribucion y otros | - | 268.565 | 268.565 |
| Gastos de viaje | - | 70.383 | 70.383 |
| Depreciacion | - | 69.859 | 69.859 |
| Amortizacion | - | 15.270 | 15.270 |
| Publicidad y propaganda | - | 34.008 | 34.008 |
| Servicios basicos | - | 39.945 | 39.945 |
| Arriendo | - | 449.450 | 449.450 |
| Otros | - | 365.140 | 365.140 |
| Gastos financieros | - | 92.234 | 92.234 |
| | <u>41.555.040</u> | <u>4.073.936</u> | <u>45.628.976</u> |

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.