

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

1.- INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y SUBSIDIARIAS

OPERACIÓN Y CONSTITUCIÓN-

LA COMPAÑÍA KOCHES S.A. (la “Compañía”) se constituyó como sociedad anónima el 16 de Junio de 2001, bajo las leyes de la República del Ecuador con un plazo de duración de 50 años. Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, comprenden a la Compañía y sus subsidiarias (colectivamente llamadas el Grupo). El Grupo se dedica principalmente a la venta al por mayor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores, compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles, fabricación y venta de aceites o grasas lubricantes.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en la ciudad de Guayaquil Parroquia Tarqui – Urdenor 2 Solar 4 Mz 242.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2.- BASE DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de **KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS**, al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2013 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición -

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

c) Moneda Funcional y de Presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de **KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones -

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos
- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2.- BASE DE PREPARACIÓN (CONTINUACIÓN)

respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos desueldo, tasas de mortalidad etc. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras junto con la planificación de futuras estrategias tributarias o en base a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

e) Medición del valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.
- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

f) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF

A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual y futuro:

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2.- BASE DE PREPARACIÓN (CONTINUACIÓN)

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero del 2016	NIIF 14	Nueva	Cuentas regulatorias diferidas
	NIIF 11	Enmienda	Acuerdos conjuntos
	NIC 16	Enmienda	Propiedad, planta y equipo
	NIC 38	Enmienda	Activos intangibles
	NIC 27	Enmienda	Estados financieros separados
	NIC 28	Enmienda	Inversiones en asociadas y negocios en conjunto
	NIIF 10	Enmienda	Estados financieros consolidado
	NIC 1	Enmienda	Presentación de estados financieros
1 de enero del 2018	-	Mejoras	NIIF ciclo 2012-2014
	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 9	Enmienda	Instrumentos financieros
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Administración del Grupo, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación del Grupo al 31 de diciembre del 2013.

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente por el Grupo. Ciertas cifras comparativas han sido reclasificadas para conformarlas con la presentación del año corriente.

a) Base de Consolidación

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía.

Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Las políticas contables de las subsidiarias han sido cambiadas cuando es necesario para alinearlas con las políticas adoptadas por la Compañía.

Para la consolidación de los estados financieros adjuntos se utilizó el método de consolidación global, teniendo en cuenta que la matriz posee las siguientes participaciones directas:

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

COMPAÑIAS	IDENTIFICACION	ACCIONISTAS	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSION	CAPITAL	% PARTICIPACIÓN
Cidemco S.A.	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	799.00	99.875%
	0907803993	López Cárdenas Sandra Betty	Ecuador	Nacional	1.00	0.125%
Comercial Oilmax S.A.	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	6,000.00	60.000%
	0990971188001	Morondava S.A.	Ecuador	Nacional	4,000.00	40.000%
Grafilex S.A.	0992312742001	Cidemco S.A.	Ecuador	Nacional	400.00	50.000%
	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	400.00	50.000%
Prodeportes Promotora del Deporte y Turismo de Samborondon S.A.	0992312742001	Cidemco S.A.	Ecuador	Nacional	1,100.00	50.000%
	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	1,100.00	50.000%
Sociedad Anónima Importadora Andina S.A.I.A.	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	1,800,000.00	60.000%
	0908579063	Rabascall Bittner Erika María	Ecuador	Nacional	180,000.00	6.000%
	0907326805	Rabascall Bittner José Fernando	Ecuador	Nacional	240,000.00	8.000%
	0909644551	Rabascall Bittner Juan Carlos	Ecuador	Nacional	420,000.00	14.000%
	0908772379	Rabascall Bittner María Cristina	Ecuador	Nacional	180,000.00	6.000%
	0908772403	Rabascall Bittner María Montserrat	Ecuador	Nacional	180,000.00	6.000%

El siguiente es un resumen de las compañías incluidas en la consolidación al 31 de diciembre de 2013:

COMPAÑIAS	OBJETO SOCIAL	ACTIVOS	PASIVO	PATRIMONIO	RESULTADOS DEL EJERCICIO
Koches S.A.	Asesoría en general	6,781,287	651,097	6,130,190	1,535,277
Cidemco S.A.	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles	3,256,635	2,551,123	705,511	(80,024)
Comercial Oilmax S.A.	Comercialización de aceites y lubricantes	3,609,735	3,178,741	430,994	178,646
Grafilex S.A.	Compra y venta de bienes inmuebles	4,865,183	4,864,983	200	-
Prodeportes Promotora del Deporte y Turismo de Samborondon S.A.	Compra y venta de bienes inmuebles	1,675,092	2,568	1,672,524	(4,071)
Sociedad Anónima Importadora Andina S.A.I.A.	Comercialización de llantas, lubricantes, baterías y otros	11,002,789	7,726,124	3,276,665	(142,496)

b) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Los saldos y transacciones entre las compañías del Grupo, y cualquier ingreso o gasto no realizado surgido de transacciones entre éstas son eliminados en la consolidación.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

c) Inversiones en asociadas

Las asociadas son aquellas entidades en las cuales la Compañía tiene una influencia significativa, pero no control sobre las políticas financieras y operativas, representando generalmente una tendencia de entre 20% y 50% de las acciones con derecho a voto de la entidad emisora de las acciones. Estas inversiones se mantienen bajo el método contable de participación patrimonial, y las mismas se registran inicialmente al costo de adquisición y son ajustadas posteriormente en función a la proporción de los resultados de las operaciones de la empresa participada que corresponde a la Compañía.

d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente medidos al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y son subsecuentemente contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a sus características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Grupo se detallan a continuación:

- **Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados**

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado consolidado de resultados en el período en el cual se generan.

- **Valores Disponibles para la venta**

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se ha determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se incluye en el resultado de operaciones en el estado consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

e) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos de efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

f) Instrumentos financieros

Clasificación. -

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros se clasifican según su medición posterior, es decir a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los 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. Cualquier activo que no cumpla con estas condiciones se medirá al valor razonable.

Todos los pasivos financieros se clasificaran como medidos posterior al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberá cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) Cumple con las condiciones de mantenido para negociar y b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo al cierre de sus estados financieros solo mantiene activos y pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando el Grupo provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) Otros pasivos financieros

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

El efectivo en caja y bancos también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

Reconocimiento y medición. -

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o

pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial el Grupo valoriza los mismos como se describe a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre del 2013, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal de la transacción.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativo, por lo tanto, el Grupo utiliza el valor nominal como medición final. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengado en la cuenta de resultados.

a) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, el Grupo ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente 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 y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

b) Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito (si las hubiera) que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no son recuperables posteriormente, los costos de transportes y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios para llevarlo a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los gastos estimados para terminar la venta. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación y a un análisis específico que realiza la Administración anualmente. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

c) Propiedad, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable. Las partidas de propiedades, planta y equipos, se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, así como cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Un componente de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo se determinan comparando los precios de venta con sus valores en libros, y se reconocen netos en el resultado del ejercicio.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que el Grupo obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. Los elementos de propiedad, planta y equipo se

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

deprecian desde la fecha que han sido adquiridos o desde la fecha que están en condiciones de ser usado.

La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad, planta y equipo. De conformidad con la política del Grupo, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipo, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos, son como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Edificios	50
Naves, aeronaves, barcasas y similares	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de la propiedad, planta y equipo.

d) Deterioro

(i) Activos financieros no derivados (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar)

El Grupo evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Los préstamos y cuentas por cobrar son consideradas con deterioro y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo del Grupo proveniente de incumplimientos contractuales.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro, causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

Debido a que los activos financieros han sido valorizados al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) **Compensación de Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y se presentan en su importe neto en el estado consolidado de situación financiera solamente cuando hay un derecho reconocido legalmente para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(iii) **Deterioro de activos no financieros. -**

Propiedad, planta y equipos: El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, distintos a inventarios, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, el Grupo estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultado integral.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor más alto entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo proveniente del uso continuo de los mismos, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Una pérdida por deterioro se reversa si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación, sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su propiedad, planta y equipo.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

e) **Impuesto a las ganancias**

El gasto por el impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) **Impuesto Corriente**

Representa el Impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) utilizando la tasa impositiva aplicable a la fecha de cierre de los estados financieros.

(ii) **Impuesto Diferido. -**

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido pasivo se reconoce para las diferencias temporarias significativas que se espera reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o ganancia de capital no utilizada. Tales activos y pasivos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del valor de llave o del reconocimiento inicial (que no haya sido en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afectó el resultado fiscal ni el contable.

El importe en libros de un activo por impuesto diferido es sometido a revisión a la fecha de cada balance y reducido en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal en el futuro, como para permitir recuperar parte o la totalidad del activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuesto corriente, y están relacionados con el Impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por Impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

f) Beneficios a Empleados

(i) **Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio**

La contabilización de los planes de beneficio definidos requiere suposiciones actuariales para medir la obligación contraída y el gasto del periodo, existiendo la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales a reconocer en otro resultado integral debido a cambios en las

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

suposiciones actuariales. Las obligaciones se miden según una base descontada, puesto que existe la posibilidad de que sean liquidados muchos años después de que los empleados hayan prestado los servicios relacionados.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Adicionalmente, de acuerdo a las actuales leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por el empleador o por el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Dichos beneficios califican como un plan de beneficios definidos sin financiamiento de fondos separados.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

A partir del periodo 2013 las ganancias y pérdidas actuariales que surgen del estudio de jubilación patronal producto de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo que surgen.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son beneficios a los empleados que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Esos beneficios son medidos sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. El pasivo se reconoce si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades del Grupo, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al impuesto a las ganancias.

(iii) Beneficios por Terminación. -

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

g) Provisiones y contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Un pasivo

contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Grupo.

h) Compensaciones de Saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de Impuesto al Valor Agregado, devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, el producto es entregado al comprador y consecuentemente transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

j) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

k) Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por el gasto de interés generado por las operaciones de crédito contraídas con bancos locales.

l) Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos a los accionistas del Grupo se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por la junta de accionistas.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4.- POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la compañía está compuesto por instrumentos financieros no derivados como deudores y acreedores comerciales y obligaciones bancarias. Estos activos y pasivos financieros por su vencimiento a corto plazo, están valorados al valor nominal y no generan intereses. El Grupo a través de la Gerencia, quien está encargada de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; establece límites para cada uno de dichos riesgos. La Administración del Grupo es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos.

Los principales riesgos identificados por la Administración sobre estos instrumentos financieros, son los riesgos de crédito, liquidez, y operacional.

(i) riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Grupo adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Los instrumentos financieros que someten parcialmente al Grupo a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo y sus equivalentes, el Grupo ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional.

Las cuentas por cobrar a clientes están representadas por ventas de productos a clientes principales, los cuales han demostrado un historial de cumplimiento de pagos durante su relación comercial con el Grupo. La antigüedad de la cartera para los años 2013 y 2012 se mantiene como corriente.

(ii) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La Administración del Grupo tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto y mediano plazo principalmente con proveedores locales. El Grupo, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

(iii) riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares de ética aceptados por el Grupo.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4.- POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

El objetivo del Grupo es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdida financieras y daños en su reputación principalmente con los organismos de control. La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la Gerencia General. La gerencia general monitorea los riesgos operativos de importancia apoyado en su equipo contable y diseña e implementa controles adecuados que mitigan aquellos riesgos operativos de importancia. Las políticas y los procedimientos que formalizan estos controles son desarrollados y mantenidos. Todas las políticas antes de ser implementadas son aprobadas por la gerencia general.

Durante el año, la gerencia general realiza evaluaciones continuas sobre la efectividad en el diseño y operación de los controles claves. Las debilidades en el diseño o funcionamiento de los procesos son cubiertos de inmediato para prevenir errores futuros.

Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, desarrollado e implementado por la gerencia general en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliaciones de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad industrial.
- Cumplimiento de las políticas establecidas.

5.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(i) Categoría de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	1.050.557	1.472
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9.752.247	404.275
Total activos financieros	<u>10.802.804</u>	<u>405.747</u>
Pasivos financieros medidos al costo		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8.812.769	10.844
Total pasivos financieros	<u>8.812.769</u>	<u>10.844</u>

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

5.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

(ii) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y acreedores comerciales, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los montos de los préstamos con entidades financieras, estos se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

El Grupo no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no tiene transacciones de derivados como instrumentos de cobertura

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, efectivo y equivalentes de efectivo corresponden principalmente a importes mantenidos en cuentas corrientes registradas en instituciones bancarias locales, las cuales no mantienen ningún tipo de restricciones.

7.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 712.971 (US\$. 17.435 para el 2012)	7.829.998	376.079
Relacionadas:		
Lubricantes Internacionales S.A. Lubrisa	901.813	1.211.100
Compañía Comercial Pan Americana de Comercio C.A.	165.860	928.031
Francisco López	558.766	558.766
Anticipos a proveedores	70.728	1.800
Otros	<u>225.082</u>	<u>4.733</u>
Total	<u>9.752.247</u>	<u>3.080.509</u>

Al 31 de diciembre del 2013, cuentas por cobrar relacionadas, representan principalmente valores por facturación comercial por servicios y venta de lubricantes, llantas y repuestos con vencimiento no superiores a un año, no generan ningún tipo de interés.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8.- EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Llantas	2.722.984	-
Lubricantes	1.723.137	821.259
Filtros, baterías y otros	<u>266.935</u>	<u>-</u>
Total	<u>4.713.056</u>	<u>821.259</u>

9.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Activos por Impuestos Corrientes:</i>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	119.369	290.775
Crédito tributario por retenciones de Impuesto a la Renta	<u>62.812</u>	<u>31.085</u>
	<u>182.181</u>	<u>321.860</u>
<i>Pasivos por Impuestos Corrientes:</i>		
Cuentas por pagar Impuesto al Valor Agregado, retenciones en la fuente	237.866	143.923
Anticipo e Impuesto a la Renta	<u>413.704</u>	<u>359.604</u>
	<u>651.570</u>	<u>503.527</u>

Las normas tributarias exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor es el cálculo 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 el 0,4% de los activos. Además, se 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 definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, según el artículo 41 de la Ley del Régimen Tributario Interno, Numeral 2 literal B, exonera del pago del Anticipo del Impuesto a la Renta durante los primeros cinco años de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondientes a los años 2013 y 2012 no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Al 31 de diciembre del 2013, los activos por impuestos diferidos por US\$. 72.750 están constituidos por provisiones de cuentas incobrables que exceden el límite impositivo permitido.

10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO DE DEPRECIACION ACUMULADA

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2012</u>
Terreno	403	1.653.417	(403)	1.653.417
Edificio	2.100	1.311.849	-	1.313.949
Maquinarias, equipos e instalaciones	4.997	200	-	5.197
Naves, aeronaves, barcasas y similares	-	35.810	-	35.810
Equipos de computación	246	-	-	246
Otros activos fijos- mejoras	24.170	-	-	24.170
Total	31.916	3.001.276	(403)	3.032.789
(-) Depreciación Acumulada	(24.537)	(3.994)	-	(28.531)
Total	7.379	2.997.282	(403)	3.004.258

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u>
Terreno	1.653.417	30.268	1.683.685
Edificio	1.313.949	-	1.313.949
Construcciones en curso	-	2.628.250	2.628.250
Maquinarias, equipos e instalaciones	5.197	-	5.197
Muebles y Enseres	-	387.853	387.853
Naves, aeronaves, barcasas y similares	35.810	38.125	73.935
Equipos de computación	246	193.462	193.708
Vehículos	-	677.080	677.080
Equipos de servicio	-	1.035.881	1.035.881
Otros activos fijos- mejoras	24.170	-	24.170
Total	3.032.789	4.990.919	8.023.708
(-) Depreciación Acumulada	(28.531)	(1.468.903)	(1.497.435)
Total	3.004.258	3.522.015	6.526.273

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO DE DEPRECIACION ACUMULADA (CONTINUACION)

Durante los ejercicios económicos del 2013 y 2012, el Grupo realizó compras de activos fijos para incrementar sus operaciones, la adquisición de los bienes se registró a precio de costo.

11.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Relacionadas:		
Compañía Comercial Pan Americana de Comercio S.A.	1.017.110	967.200
Lubricantes Internacionales S.A. Lubrisa	190.576	-
Negocios Uno al Cinco	600.000	-
José Rabascall	420.000	-
Otros	1.000	-
Total	<u>2.228.686</u>	<u>967.200</u>

12.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es como sigue:

	<u>COMPAÑÍA COMERCIAL PAN AMERICANA DE COMERCIO C.A.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de inversión en Asociadas	US\$. 375	US\$. 375
Goodwill	US\$. 25	US\$. 25
Cantidad de acciones en Asociadas	400	400
Valor de la acción al costo	US\$. 1	US\$. 1
Participación en Asociadas	40%	40%

Un resumen de la posición financiera y los resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la asociada es como se muestra a continuación:

	<u>COMPAÑÍA COMERCIAL PAN AMERICANA DE COMERCIO C.A.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes	2.894.048	4.512.691
Pasivos corrientes	2.669.687	4.320.801
Patrimonio	224.361	191.890
Ingresos	5.401.409	6.533.855
Costos	(4.546.325)	(5.548.320)
Gastos	(782.861)	(865.985)

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

13.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Goodwill en inversiones Sociedad Anónima Importadora Andina SAIA	1.377.500	-
Goodwill en inversiones con subsidiarias	470.533	470.533
Anticipo a proveedores	-	304.197
Costos y gastos diferidos	-	1.651.157
Otros	600	14.299
Total	<u>1.848.633</u>	<u>2.440.186</u>

14.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones bancarias están constituidas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Operación No. 153143300 emitidas el 12 de septiembre del 2013 y el 11 de septiembre del 2012 respectivamente a 360 días plazo con vencimiento en septiembre 6 del 2013 y 2012 respectivamente devengando una tasa del 7,75%	629.801	1.000.000
Operación No. 155417400 emitidas el 14 de octubre del 2013 y el 16 de octubre del 2012 respectivamente a 360 días plazo con vencimiento en octubre 11 del 2013 y 2012 respectivamente devengando una tasa del 7,75%	<u>1.100.000</u>	<u>1.100.000</u>
Total	<u>1.729.801</u>	<u>2.100.000</u>

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

15.- PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	5.764.536	405.213
Proveedores del exterior:		
Argone Enterprises Limited	-	2.036.969
Relacionadas:		
Lubricantes Internacionales S.A. Lubrisa	2.573.000	2.024.006
Compañía Comercial Pan Americana de Comercio C.A.	2.351	-
Otros	157.548	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	6.377	3.811
Anticipos de clientes	68.309	550.082
Otros	240.648	1.437
Total	<u>8.812.769</u>	<u>5.021.518</u>

16.- OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
15% participación trabajadores	50.707	60.375
Provisión cargas sociales	210.000	5.041
Total	<u>260.707</u>	<u>65.416</u>

El movimiento de participación de trabajadores es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	60.375	-
Provisión anterior	35.508	-
Provisión año actual	50.707	-
Pagos	(95.883)	60.375
Total	<u>50.707</u>	<u>60.375</u>

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

16.- OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (CONTINUACIÓN)

El movimiento de provisión cargas sociales es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	5.041	-
Provisión anterior	168.821	-
Provisión de año actual	595.426	-
Pagos	<u>(559.288)</u>	<u>5.041</u>
Total	<u>210.000</u>	<u>5.041</u>

17.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores del exterior:		
Argone Enterprises Limited	2.036.969	1.198.221
Anticipos de clientes	<u>1.925.394</u>	<u>-</u>
Total	<u>3.962.363</u>	<u>1.198.221</u>

18.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013, las reservas por jubilación patronal ascienden a US\$. 1.837.818.

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

19.- PARTICIPACION EN EL INTERES MINORITARIO

La participación en el interés minoritario se detalla como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital social	1.201.001	1.001
Aporte para futura capitalización	1	1
Reserva legal	130.075	75
Resultados acumulados	101.712	1.202
Resultados del ejercicio	14.360	100.689
Reserva facultativa	37.841	-
Total	<u>1.484.990</u>	<u>102.968</u>

19.- RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 han sido reclasificados al efecto de hacer consistente su presentación en este informe.

20.- CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</u>	1.381.318	1.144.867
AJUSTE PARA CONCILIAR LA GANANCIA NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciaciones, amortizaciones y otras provisiones	521.119	3.994
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	720.748	441.484
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>		
Disminución (Aumento) en activos corrientes	287.809	(4.963.962)
Aumento (Disminución) en pasivos corrientes	<u>(5.368.132)</u>	<u>3.436.386</u>
	(3.838.456)	(1.082.098)
Efectivo neto provisto (utilizado) para las actividades de operación	<u>(2.457.138)</u>	<u>62.769</u>

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (23 de agosto del 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración del Grupo pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros consolidados que se adjuntan.