

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

I.- INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y SUBSIDIARIAS

OPERACIÓN Y CONSTITUCIÓN-

LA COMPAÑÍA KOCHES S.A. 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 2016, 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.

Al 31 de diciembre del 2016, las compras de inventario que mantiene la Compañía Comercial Olimax S.A., incluida en esta consolidación, mantienen una significativa concentración con Total Colombia S.A.S, en adición revisar la Nota 25 de este informe.

2.- BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros de KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS, al 31 de diciembre del 2016, 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 2016 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 han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o por el pago por transferencia de un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- **Nivel 1** - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- **Nivel 2** - Son entradas, distintas de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente; y
- **Nivel 3** - Son entradas no observables para el activo o pasivo.

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 del Grupo 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 del Grupo 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 periodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por el Grupo 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.
- Instrumentos financieros de alta liquidez presentadas como equivalentes de efectivo
- Reconocimiento de las inversiones en asociadas y/o subsidiarias al costo o bajo el método de participación considerando la existencia de influencia significativa.
- 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 y en el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

(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 de la cartera de crédito
- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios
- Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, y la valoración que se le otorga a los importes recuperables de los activos.
- 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 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.

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

- 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 el Grupo 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 periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

e) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones.

Modificaciones a las NIIF y la Nueva Interpretación que Están Vigentes de Manera Obligatoria para el Presente Año - Durante el presente año y a raíz de algunas modificaciones a las NIIF y nuevas interpretaciones emitida por el IASB que se encuentran vigentes de manera obligatoria por el periodo contable que comienza el 1º de enero de 2015 o posteriormente, el Grupo incorporó algunas de las "Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012 y 2011 - 2013", sin embargo, ninguna de estas enmiendas ha tenido algún impacto significativo en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros del Grupo.

Enmiendas a la NIIF 11 - Contabilización de Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas - Las enmiendas a la NIIF 11 proveen una guía sobre cómo contabilizar por la adquisición de una operación conjunta que constituye un negocio como se define en la NIIF 3 Combinaciones de Negocios.

Enmiendas a las NIC 16 y 38 - Aclaración sobre Métodos de Depreciación y Amortización - En la actualidad, el Grupo usa el método de depreciación de línea recta y la amortización de la propiedad, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración considera que es el método más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por ello, no anticipan que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrá un impacto material en los estados financieros del Grupo.

Mejoramientos Anuales a las NIIF - Ciclo 2010 - 2012 - El Ciclo de Mejoramientos Anuales a las NIIF 2010 - 2012 incluye un número de varias enmiendas a las NIIF, según se resume a continuación:

- Las enmiendas a la NIIF 2 (i) cambia la definición de "condición de inversión" y "condiciones de mercado" y (ii) agrega definiciones para "condición de desempleo" y "condición de servicio", los cuales eran previamente incluidos en la definición de "condición de inversión". Las enmiendas a la NIIF 2 son aplicables para transacciones de pagos basados en acciones para las cuales es aplicable a partir y con posterioridad al 1º de julio de 2014.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016

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

- Las enmiendas a la NIIF 3 aclaran la consideración de que una contingencia que es clasificada como activo o pasivo debe ser medida a su valor razonable en cada fecha de reporte, independiente de si la consideración contingente es un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9 o la NIC 39 para activos y pasivos no financieros. Cambios en el valor razonable (diferentes a ajustes del periodo) deben ser reconocidos en pérdidas y ganancias. Las enmiendas a la NIIF 3 son aplicables para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es el 1° de julio de 2014 o posterior.

- Las enmiendas a la NIIF 8 (i) requieren que la entidad revele los juicios hechos por la gerencia en la aplicación de los criterios para la agregación de los segmentos operativos, incluyendo una descripción de la agregación de los segmentos operativos y los indicadores económicos evaluados en la determinación de si los segmentos operativos tienen "características económicas similares" y (ii) aclara que la reconciliación del total de segmentos "activos de la entidad", deberán solamente ser provistos si los activos de los segmentos son regularmente provistos para la toma de decisiones por parte de la Administración.

- Las enmiendas a las bases para las conclusiones a la NIIF 13 aclaran el asunto de la NIIF 13 y consecuentemente enmienda la NIC 39 y NIIF 9, sin eliminar la posibilidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo sin intereses, al monto de las facturas sin descuentos, si el efecto de descontarlas es innaterial. Debido a que las enmiendas no tienen fecha de vigencia, se consideran inmediatamente efectivas.

- Las enmiendas a la NIC 16 y NIC 38 eliminan las inconsistencias percibidas en la contabilidad de la depreciación / amortización acumulada cuando un elemento de propiedad, planta y equipo o un activo intangible es revaluado.

- Las enmiendas de la NIC 24, aclaran que la administración de la entidad que se encuentra proveyendo servicios de administración clave a una entidad que reporta, es una entidad relacionada de la entidad. Consecuentemente, la entidad que reporta, deberá de revelar como transacción con partes relacionadas, los montos incurridos por el servicio pagado o por pagar a la Administración de la entidad por los servicios provistos y provisionados.

Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión - Las modificaciones a la NIIF 10 proporcionan una definición de entidad de inversión y requieren que una entidad que informa cumpla con esta definición, no con la intención de consolidar sus subsidiarias, sino para medir sus subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados en sus estados financieros separados y se han realizado modificaciones significativas a la NIIF 12 y la NIC 27 con la finalidad de introducir nuevos requerimientos de revelación para las entidades de inversión.

NIIF Nuevas y Revisadas Emitidas no Adoptadas a la Fecha –

Norma o Interpretación **Ref.** **Efectiva para Periodos que Inician Posterior al:**

NIIF 9 - Instrumentos Financieros (Revisada en 2010)	1	1º de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	2	1º de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	3	1º de enero de 2019

1. NIIF 9 - Instrumentos Financieros - Emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 se modificó en octubre del 2010 para incluir los requisitos de clasificación y medición de pasivos financieros y para su reconocimiento. Los requisitos claves de la NIIF 9 se describen a continuación:

- a. Todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición son subsecuentemente medidos a costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que sean únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente, generalmente son valorados a su costo amortizado al final de los periodos contables subsecuentes. Todos los demás instrumentos de deuda e instrumentos de capital se valoran a su valor razonable al final de los periodos contables subsecuentes. Adicionalmente, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital (que no es mantenido para negociación) en otro resultado integral, siendo únicamente los ingresos por dividendos reconocidos en las utilidades o pérdidas del periodo.

- b. Con respecto a la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, se presenta en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral establezca o amplíe un desajuste contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son subsecuentemente reclasificados a utilidad o pérdida del periodo. Anteriormente, bajo la NIC 39, el importe total de la variación del valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en utilidad o pérdida, se presentaba en la utilidad o pérdida del periodo.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para periodos anuales que comienzan el 10 de enero de 2018 o posteriormente.

2. *NIIF 15 - Ingresos por Contratos con Clientes* - En mayo del 2014, la NIIF 15 fue emitida y establece un único modelo comprensivo para que las entidades utilicen en la contabilidad de sus ingresos, resultante de los contratos firmados con clientes. La NIIF 15, elimina la guía actual de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas cuando estas estén vigentes.

El principio primordial de la NIIF 15, es que la entidad debe de reconocer el ingreso, de presentarse la transferencia o promesa de bienes o servicios a clientes, en el monto que refleje la consideración en el cual la entidad espera recibir a cambio por esos bienes o servicios. Específicamente, la Norma introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos que incluye al menos 5 pasos:

- Paso 1 - Identificar los contratos con los clientes.
- Paso 2 - Identificar las obligaciones contractuales en el contrato.
- Paso 3 - Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4 - Asignar el precio de la transacción a las obligaciones contractuales del contrato.
- Paso 5 - Reconocer el ingreso, cuando la o las entidades satisfacen las obligaciones contractuales del contrato.

Bajo la NIIF 15, la entidad reconoce el ingreso cuando la o las obligaciones contractuales se han realizado, por ejemplo cuando los bienes o servicios en cuestión para obligación contractual es transferido al cliente. Una mejor guía práctica ha sido agregada a la NIIF 15, con el objetivo de tratar escenarios específicos. Además, revelaciones extensas son requeridas por la NIIF 15.

La administración del Grupo se encuentra analizando si la aplicación de la NIIF 15, tendría un impacto material en los montos y revelaciones de los estados financieros futuros.

3. *NIIF 16 - Arrendamientos* - La Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos (NIIF 16) establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones.

La NIIF 16 se aplica a periodos anuales que comienzan a partir del 10 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

La NIIF 16 deroga:

- NIC 17 Arrendamientos;
- CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento;
- SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos; y
- SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que represente su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento. Un arrendatario mide los activos por derecho de uso de forma análoga a otros activos no financieros (tales como propiedades, planta y equipo) y los pasivos por arrendamiento de forma similar a otros pasivos financieros. Como consecuencia, un arrendatario reconocerá la depreciación del activo por derecho de uso y los intereses del pasivo por arrendamiento, y también clasificará los reembolsos en efectivo del pasivo por arrendamiento en una parte del principal y una parte de intereses y los presentará en el estado de flujos de efectivo aplicando la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.

En términos generales la administración del Grupo no estima que la aplicación de estas modificaciones tenga un impacto significativo en los estados financieros.

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 el Grupo.

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 el Grupo.

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 2016

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

COMPANIAS	IDENTIFICACION	ACCIONISTAS	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSION	CAPITAL	% PARTICIPACIÓN
Cidmeco S.A.	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	799	99.88%
Lopez Cardenas	0907803993	Sandra Betty	Ecuador	Nacional	1	0.13%
Comercial Ojimax S.A.	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	6,000.00	60.00%
	0990971188001	Morondava S.A.	Ecuador	Nacional	4,000.00	40.00%
Gratlex S.A.	0992312742001	Cidmeco S.A.	Ecuador	Nacional	400	50.00%
	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	400	50.00%
Prodeportes	0992312742001	Cidmeco S.A.	Ecuador	Nacional	1,100.00	50.00%
Promotora del						
Deporte y Turismo	0991326618001					
S.A. de Saborondon						
	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	1,100.00	50.00%
	0908579063	Rabascall Bitner	Ecuador	Nacional	180,000.00	6.00%
	0907326805	Rabascall Bitner	Ecuador	Nacional	240,000.00	8.00%
	0909644551	Rabascall Bitner	Ecuador	Nacional	420,000.00	14.00%
	0908772379	Rabascall Bitner	Ecuador	Nacional	180,000.00	6.00%
	0908772403	Rabascall Bitner	Ecuador	Nacional	180,000.00	6.00%
	0992842555001	Holding Rabascall	Ecuador	Nacional	180,000.00	6.00%
	0992842555001	Cia.Ltda.	Ecuador	Nacional	1,625.00	32.50%
	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	3,000.00	60.00%
	0909644551	Rabascall Bitner	Ecuador	Nacional	375	7.50%
	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	400	40.00%
	0908705171	Reich Bitner Axel	Ecuador	Nacional	500	50.00%
	0910089267	Rodolfo	Ecuador	Nacional	500	50.00%
	0910089267	Viver Cucalon	Ecuador	Nacional	100	10.00%
	0991326618001	Pablo José	Ecuador	Nacional	100	10.00%
	0991326618001	Koches S.A.	Ecuador	Nacional	328,400.00	50.00%
	0102897311	Amoroso Ugald	Ecuador	Nacional	328,392.00	50.00%
	0104295167	Miguel Esteban	Ecuador	Nacional	8	0.00%
		Ochoa Crespo	Ecuador	Nacional		
		Maria Veronica	Ecuador	Nacional		

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

El siguiente es un resumen de las compañías incluídas en la consolidación al 31 de diciembre de 2016:

COMPANIAS	OBJETO SOCIAL	ACTIVOS	PASIVO	PATRIMONIO	RESULTADOS DEL EJERCICIO
Koches S.A.	Asesoría en general	13,188,240	5,495,202	7,693,038	1,100,695
Cidemco S.A.	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles	3,957,302	2,097,007	1,860,295	31,846
Comercial Olimax S.A.	Comercialización de aceites y lubricantes	5,612,605	5,096,126	516,479	(13,362)
Grafiflex S.A.	Compra y venta de bienes inmuebles	281,536	20,695	260,841	1,525
Prodeportes Promotora del Deporte y Turismo de Samborombon S.A.	Compra y venta de bienes inmuebles	1,197	2,639	(1,442)	(1)
Sociedad Anónima Importadora Andina S.A.I.A.	Comercialización de llantas, lubricantes, baterías y otros	14,662,539	10,888,434	3,774,105	92,721
Inmobiliaria López-Rabasca Iloraba S.A.	Arrendamiento y administración de todo tipo de bien inmueble	1,357,277	1,283,175	74,102	71,169

a. 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.

b. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - El efectivo y sus equivalentes incluyen los saldos en caja y bancos, así como los depósitos a la vista. Para propósitos del flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

c. **Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar son registradas al costo amortizado. Surgen cuando la Compañía 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 cuentas por cobrar deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La recuperabilidad de las cuentas por cobrar es analizada periódicamente y se estiman aquellas partidas consideradas de dudosa recuperabilidad basado en la morosidad existente.

d. **Inventarios** - Los inventarios están valorados al más bajo entre el costo o producción y el valor neto de realización utilizando el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura mas los gastos de importación.

El precio neto de realización comprende los precios de venta estimados en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán

incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución. 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.

e.

Propiedad, Planta y Equipos - Estos activos son registrados inicialmente al costo de adquisición o construcción, según corresponda. Con posterioridad a su registro inicial, estos bienes son registrados a su costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor, si las hubiera. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnan las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por sus uso o disposición, se acredita o debita contra los resultados del período.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. La vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

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:

Cuenta	Años
Edificios	50
Instalaciones	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	10
Naves, Aeronaves y Barcazas	20
Maquinarias y equipos	10

f.

Inversiones en asociadas- Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo tiene influencias significativas y que no es ni una subsidiaria ni una participación en una empresa conjunta. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de políticas financieras y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto, lo cual generalmente viene acompañado por una participación entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

Las inversiones en asociadas se registran al costo de adquisición y su importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la porción del Grupo en los resultados del período de la participada, después de la fecha de adquisición, según el método de participación. La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias de período de su asociada se reconocerá en el resultado del período del Grupo. La distribución de dividendos que el Grupo reciba de la entidad participada reduce el importe en libros de la inversión en asociadas.

En cada fecha de presentación de información financiera, la administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

Las inversiones en acciones en compañías en las cuales posee una participación menor al 20%, se presentan al costo y los dividendos correspondientes a estas inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

8. Provisiones y contingencias - Una provisión se reconoce si como resultado de un suceso pasado, el Grupo tiene una obligación presente legal o implícita que pueda ser estimada de forma fiable y es probable la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación. Las provisiones se calculan descontando los desembolsos futuros esperados a un tipo de interés antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales que el mercado esté haciendo del dinero y de los riesgos específicos de la obligación.

h.

Impuesto sobre la Renta - El gasto por el impuesto sobre la renta 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 patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

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. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado definitivamente representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

Impuesto Diferido

Los impuestos diferidos son los impuestos que el Grupo 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 temporal de acuerdo a la ley de Impuesto a la Renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los únicos casos en los que se reconoce por normativa tributaria vigente contenida en Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal con vigencia desde el año 2015, activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

- Pérdidas por deterioro parcial producto de ajustes al valor neto de realización del inventario.
- Pérdidas esperadas por contratos de construcción en los que se espera que los costos totales de los contratos excedan sus ingresos totales.
- Depreciaciones de los valores activados por desmantelamientos.
- Deterioro de propiedades de uso productivo.
- Provisiones distintas a las de cuentas incobrables y desmantelamiento.
- Provisiones por desahucio y pensiones jubilares patronales.
- Gastos estimados en la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- Los ingresos y costos derivados de la normativa contable por el reconocimiento y medición de activos biológicos.
- Pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria en ejercicios anteriores.
- Créditos tributarios no utilizados provenientes de periodos anteriores.

i.

Compensaciones de saldos – Solo 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.

j.

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 el Grupo, 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.

k.

Reconocimiento de Costos y Gastos - Los gastos generales y administrativos se reconocen conforme se reciben los bienes y servicios respectivos. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el periodo de amortización del activo respectivo y el gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las vidas útiles estimadas de los activos fijos.

l.

Beneficios a Empleados -

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 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 debidamente registrado ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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.

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 la Compañía 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 de la Compañía, 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.

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.

m. Instrumentos Financieros - La valuación de los instrumentos financieros del Grupo se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

— **Valor Razonable** - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado, es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

— **Costo Amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

n. Activos Financieros —

Reconocimiento y Medición Inicial de los Activos Financieros —

Los activos financieros contemplados en el alcance de NIC 39, son clasificables como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y cuentas por cobrar. El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

El Grupo reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideraran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por el Grupo en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Medición Subsecuente de los Activos Financieros —

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

— **Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son medidas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del periodo. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

- Activos Financieros Mantenedos hasta su Vencimiento - Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando el Grupo tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.
- Inversiones Negociables al Valor Razonable con Efecto en Resultados - Un activo financiero negociable es un instrumento que se clasifica a su valor razonable con efecto en resultados si se mantiene para negociar o se ha designado como tal desde su reconocimiento inicial.

Baja de Activos Financieros –

Los activos financieros son dados de baja por el Grupo cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o 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 cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, el Grupo ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

o. Pasivos Financieros –

Reconocimiento y Medición de los Pasivos Financieros –

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. El Grupo reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son medidas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El Colegio reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

Baja de Pasivos Financieros –

Los pasivos financieros son dados de baja por el Grupo cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, el Grupo cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

p.

Deterioro de Activos no Financieros – El Grupo efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

6.- EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
Llantas	2,560,176	2,422,311
Lubricantes	1,611,999	1,962,662
Vehículos	358,122	346,521
Filtros, baterías y otros	810,522	685,957
Total	5,340,819	5,417,451

7.- PAGOS ANTICIPADOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es como sigue:

	2016	2015
Anticipos y Valores a Liquidar	169,055	-
Garantías y Otros	95,536	-
	264,591	-

8.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
<i>Activos por Impuestos Corrientes:</i>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	7,987	157,092
Crédito tributario por retenciones de Impuesto a la Renta	91,067	135,981
	99,054	293,073
<i>Pasivos por Impuestos Corrientes:</i>		
Cuentas por pagar Impuesto al Valor Agregado, retenciones en la fuente	690,513	283,960
Anticipo e Impuesto a la Renta	38,059	211,330
	728,572	495,290

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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.

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.

Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, la declaración de Impuesto a la Renta correspondiente al año 2015 no ha sido revisada por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

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

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipos, al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Total	5,571,203	2,696,809	(2,735,529)	5,532,483
(-) Depreciación Acumulada	(1,710,960)	(258,424)	60,923	(1,908,461)
	7,282,163	2,955,233	(2,796,452)	7,440,944
Otros activos fijos- mejoras	-	-	-	-
Equipos de servicio	1,129,337	14,114	-	1,143,451
Vehículos	758,028	96,295	(71,308)	783,015
Equipos de computación	216,424	29,404	(1,050)	244,778
Naves, aeronaves, barcas y similares	73,935	73,935	(73,935)	73,935
Muebles y Enseres	398,872	804	(10,971)	388,705
Maquinarias, equipos e instalaciones	5,197	4,997	(4,997)	5,197
Construcciones en curso	127,047	60,653	-	187,700
Edificio	2,829,423	1,291,402	(1,175,855)	2,944,970
Terreno	1,743,900	1,383,629	(1,458,336)	1,669,193
Saldo al 31/12/2014		Adiciones	bajas	Saldo al 31/12/2015
			Ventas y/o	

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Ventas y/o bajas	Reclasificación	Saldo al 31/12/2016
1,668,927	-	-	-	1,668,927
2,944,979	-	-	-	2,944,979
187,700	-	-	(187,700)	-
5,197	-	-	-	5,197
387,901	106,869	(137,092)	-	357,678
73,935	-	-	-	73,935
245,835	97,826	(26,199)	-	317,462
783,015	151,083	-	-	934,098
1,143,451	84,295	(38,592)	-	1,189,154
-	55,848	-	-	55,848
7,440,940	495,921	(201,883)	(187,700)	7,547,278
(1,908,460)	(434,484)	102,523	-	(2,240,421)
5,532,480	61,437	(99,360)	(187,700)	5,306,857
Total				

Durante los ejercicios económicos del 2016 y 2015, el Grupo realizó compras de activos fijos para incrementar sus operaciones, la adquisición de los bienes se registró a precio de costo.

10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos por impuestos diferidos por US\$. 72.750 están constituidos por provisiones de cuentas incobrables que exceden el límite impositivo permitido.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

Un resumen de la posición financiera y los resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la asociada es como se muestra a continuación:

COMPAÑÍA COMERCIAL PAN AMERICANA DE COMERCIO C.A.		COMPAÑÍA AUVISA AUSTRO VISTA S.A.	
2016	2015	2016	2015
Activos	3,137,104	871,602	837,501
Pasivos	2,932,921	214,802	180,701
Patrimonio	204,183	656,800	656,800
Ingresos	2,042,886	2,773,773	-
Costos	(1,298,617)	(1,813,587)	-
Gastos	(762,946)	(862,495)	-

El grupo no incluye en su consolidación a la Compañía Auvisa Austro Vista S.A. debido a que no posee el control sobre la misma.

13.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es como sigue:

2016	2015
Goodwill en inversiones Sociedad Anónima Importadora Andina SAIA	1,377,500
Goodwill en inversiones Prodeportes S.A.	-
Inversiones en Inmuebles	(a) 1,110,863
Otros	192,666
Total	2,681,029
	1,848,783

(a) Corresponde a remodelaciones y mejoras en el Edificio Matriz de Sociedad Anónima Importadora Andina S.A. S.A.I.A en la urbanización La Garzota en Guayaquil US\$ 841 mil y del Tecnicoentro de la Sucursal Mayor en Quito US\$ 269 mil.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

14.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
Proveedores locales	4,756,792	4,943,598
Proveedores del exterior:		
Total Colombia	465,020	540,443
Mac-Johnson Controls Colombia	220,659	-
Sobregiros Bancarios- Banco del Pacifico	-	21,286
Relacionadas:		
Lubricantes Internacionales S.A. Lubrisa	6,285,293	6,427,418
Holding Rabascall Cia.Ltda. Holdingrabsa	510,690	451,570
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	10,916	12,335
Anticipo de Clientes	145,060	-
Otros	78,763	226,073
Total	12,473,193	12,622,723

15.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a un préstamo del Banco del Pichincha devengando una tasa del 8,95% anual y del Banco Internacional un préstamo hipotecario devengando trimestralmente con una tasa del 8,75% anual.

Obligaciones Corrientes Deuda Largo Plazo

	2016	2015
Banco Pichincha	472,256	250,622
Banco Internacional	158,251	-
Total	630,507	250,622

Obligaciones no Corrientes Deuda Largo Plazo

	2016	2015
Banco Pichincha	834,023	-
Banco Internacional	591,749	-
Total	1,425,772	-

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
15% participación trabajadores	74,348	118,586
Provisión cargas sociales	374,760	328,384
Total	449,108	446,970

El movimiento de participación de trabajadores es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	118,586	100,036
Provisión año actual	74,348	118,586
Pagos	(118,586)	(100,036)
Total	74,348	118,586

El movimiento de provisión cargas sociales es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	328,384	210,000
Provisión de año actual	374,760	328,384
Pagos	(328,384)	(210,000)
Total	374,760	328,384

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

17.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es como sigue:

	2016	2015
Proveedores del exterior:		
Argone Enterprises Limited	2,036,969	2,036,969
Otros	2,719	2,633
Accionistas	3,577,500	-
Anticipo de clientes	-	1,690,000
Francisco López Cárdenas	194,652	241,322
Mantegna S.A.	10,220	-
Varsena S.A.	67,362	-
Sandra López Cárdenas	2,867	-
Bertha López	-	59,698
Total	5,892,289	4,030,622

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es como sigue:

	2016	2015	2015
Jubilación Patronal y Desahucio	1,921,023	1,916,892	1,904,899
Total	1,921,023	1,916,892	1,904,899
	2016	Reestructurado	Previo
		2015	2015

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las reservas por jubilación patronal corresponden principalmente a provisiones para el pago de 8 pensiones jubilares vigentes y provisión para pensiones de 33 trabajadores con más de 20 años de servicio.

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 las 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 2016

(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:

	2016	Reestructurado 2015	Informe 2015 Previo
Capital social	1,206,001	1,206,001	1,206,001
Reserva legal	129,994	129,994	129,994
Reserva facultativa	142,363	142,362	142,362
Reserva de capital	41,336	-	-
Resultados acumulados	168,415	112,181	116,978
Resultados del ejercicio	60,252	139,421	139,421
Total	1,748,361	1,729,959	1,734,756

20.- INGRESOS Y COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle de los ingresos es como sigue:

	2016	2015	Costos directos 2016	2015	Margen 2016	2015
Ingresos por Asesorías	1,216,216	1,684,492	-	-	-	-
Ingresos por Gestión Empresarial	828,445	-	-	-	-	-
Ingresos por Arriendos	141,928	307,000	-	-	-	-
Lubricantes	13,210,897	14,952,210	10,140,476	10,932,106	130%	137%
Llantas, repuestos y otros	26,337,924	30,669,167	21,827,211	24,993,183	121%	123%
Vehículos	1,910,039	1,265,255	1,734,396	1,165,535	110%	109%
Ingresos Varios	163	-	-	-	-	-
(-) Notas de Créditos	-456,083	-	-	-	-	-
TOTAL	43,189,529	48,878,124	33,702,083	37,090,824		

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

21.- GASTOS OPERACIONALES POR NATURALEZA

A1 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es como sigue:

	2016	2015
Gastos de Personal	4,158,834	5,017,239
Honorarios y Servicios Prestados	2,742,097	3,303,979
Otros	1,336,028	2,304,175
	<u>8,236,959</u>	<u>10,625,393</u>

22.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categoría de instrumentos financieros

A1 31 de diciembre del 2016 y 2015, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

	2016	2015
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$ 425,497	2,229,404

Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$ 12,975,661	12,925,841
Total activos financieros	US\$ 13,401,158	15,155,245

Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 630,507	250,622
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 12,473,193	12,622,723
Total pasivos financieros	US\$ 13,103,700	12,873,345

De acuerdo con los niveles de clasificación establecidos por la NIIF 7 relativos al grado en que los valores razonables son observables en el mercado, el efectivo y los equivalentes de efectivo se sitúan en el Nivel 1, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, así como los préstamos y obligaciones financieras y los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar en el Nivel 3.

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 de el Grupo es conoecedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos.

Un resumen de los riesgos principales asociados con estos instrumentos financieros y las políticas de el Grupo para la administración del riesgo, se detallan como sigue:

Riesgo de crédito. - Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de el 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.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

Notas		2016		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	425,497	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5
		12,975,661		
		<u>13,401,158</u>		

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se aceptan aquellas con una calificación de individualmente revelen niveles de solvencia que aseguren estabilidad y respaldo para los importes mantenidos en los mismos.

La cartera de crédito está representada por ventas de productos y servicios con una alta diversificación a clientes principales, los cuales han demostrado un historial de cumplimiento de pagos durante su relación comercial con el Grupo y por ende con un nivel bajo de riesgo. La antigüedad de la cartera para al 31 de diciembre del 2016 se presenta como corriente.

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. A la fecha de la emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser considerados como riesgo de liquidez.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

Un resumen de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros es como sigue:

Valor nominal y en libros Corriente	2016
7,998,112	
Valor nominal y en libros Vencido:	
0-3 meses	55,480
4-6 meses	-
7-12 meses	-
12 en adelante	209,045
Total pasivos financieros	8,262,637

Riesgo de precios. - La exposición a la variación de precios está relacionada al libre mercado donde opera el Grupo donde la oferta y la demanda colocan los precios que se fijan en el sector avícola, la competencia maneja niveles de afectaciones significativas en este segmento. La Administración reduce su exposición al riesgo de precio alineando su estructura a la optimización de sus recursos y abriendo nuevos mercados y productos que permitan ser más competitivos en el mercado estableciendo precios a los productos y servicios en proporción al nivel de riesgo.

Riesgo cambiario. - Durante el año 2016, el Grupo no ha registrado operaciones en otras monedas distintas del dólar estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuaciones en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.

Riesgo de tasa de interés. - Los ingresos y flujos de efectivo operativos de el Grupo son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que el Grupo no tiene activos importantes que generen intereses.

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.

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.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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.

Administración de capital.- El objetivo del Grupo al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estrategias del Grupo, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad del Grupo, y los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía.

La Administración monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio total. El ratio al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

Valor en libros US\$.	
Total pasivos	23,520,464
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	425,497
Deuda neta	23,094,967
Total patrimonio	10,369,048
Ratio deuda-patrimonio	2.23

23.- RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 han sido reclasificados al efecto de hacer consistente su presentación en este informe.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

En adición y como respuesta a los saldos por cobrar operativos vigentes y los saldos por pagar a su relacionada Lubricantes Internacionales Lubriza S.A., se firmó un fideicomiso mercantil el 29 de mayo del 2017 con el administrador fiduciario MMG TRUST ECUADOR S.A., para la administración de los flujos de efectivo de Oilmax S.A. para el pago de dichas obligaciones.