

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1.- INFORMACIÓN GENERAL

Conformación: Los Estados Financieros consolidados, incluye la siguiente empresa domiciliada en el Ecuador:

Sociedad Anónima Importadora Andina S.A.I.A.

Fue constituida e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 17 de junio de 1992, su actividad económica principal es de comercializar insumos y partes para vehículos, en especial llantas, lubricantes, aceites y accesorios. Actualmente cuenta con un capital suscrito de US\$3 millones y locales de distribución en varias ciudades del País.

Inmobiliaria Lopez-Rabascal Ilorabsa S.A.

Se constituyó en Guayaquil el 23 de octubre del 2014, con un capital de US\$5,000, es propietaria de dos inmuebles en la ciudad de Guayaquil, los cuales, se arriendan a la empresa relacionada con el grupo de los principales accionistas.

Cidemco S.A.

Fue constituida como una sociedad anónima el 10 de julio del 2003, bajo las leyes de la república del Ecuador con un plazo de duración de 50 años. La compañía se dedica principalmente al asesoramiento de gestión financiera y al arrendamiento de bienes inmuebles.

Oilsuper S.A.

La compañía fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Duran el 17 de agosto del 2016, su actividad económica principal es la fabricación de aceites o grasas lubricantes a base de petróleo incluido los fabricados a partir de residuos de petróleo en las etapas de producción, comercialización, almacenamiento, exportación, industrialización explotación, distribución, investigación y desarrollo, promoción, capacitación, asesoramiento, intermediación, inversión, construcción reciclaje e importación.

Comercial Oilmax S.A.

La compañía fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Duran el 8 de agosto del 2011, su actividad económica principal está orientada a la fabricación y venta de aceites o grasas lubricantes.

Plastitotal S.A.

Fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 16 de agosto del 2016, su actividad económica principal es la fabricación de artículos de plástico para el envasado de productos: bolsas, sacos, cajones, cajas, garrafones, botellas, etcétera.

2.- BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados cumplen con las disposiciones contenidas en las resoluciones No. SC-ICI-DCCP-G.13.009 y No. SC-ICI-DCCP-G-14-003 emitidas por la superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en octubre 2013 y febrero del 2014, respectivamente y que establecen entre otros aspectos lo siguiente:

- La preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas internas, será responsabilidad de la compañía o entidad bajo el control de la superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que cumpla las funciones de controladora o en su defecto la que registre al cierre del ejercicio económico del año inmediato anterior, el monto más alto de la sumatoria de activos e ingresos totales.
- La consolidación deberá elaborarse de conformidad con las técnicas aplicables a la consolidación de estados financieros, que consideran sumar los estados financieros individuales, eliminar los saldos y transacciones entre relacionadas o agrupadas, así como realizar los ajustes que surjan de cualquier resultado no realizado entre compañías y los ajustes de la alineación de las políticas contables de la compañía responsable de preparar los estados financieros consolidados,
- En los estados financieros consolidados se presentará, en las notas correspondientes, el detalle de las sociedades que forman parte del proceso de consolidación.

La preparación de los estados financieros consolidados de KOCHES S.A. y SUBSIDIARIAS, se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el grupo tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición

Cuando se mide a valor razonable de un activo o pasivo de KOCHES S.A. y SUBSIDIARIAS utiliza datos de mercado observable siempre que sea posible. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, tal como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros consolidados terminados al 31 de diciembre del 2017. Estas políticas han sido aplicadas basados generalmente en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Efectivo y Equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimiento menos de un año y sobregiros bancarios, cuando fuese aplicable.

Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar un activo financiero en una compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen interés. Los gastos por intereses de los

préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la compañía es el método de costo promedio ponderado.

Propiedad Planta y Equipo

La Propiedad Planta y Equipo se presentan a su valor razonable, la depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en su vida útil estimada de los bienes. Los Costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a operaciones del año.

Impuestos a la Ganancias

EL gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentren establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será un máximo de hasta un 25%.

Obligaciones a Beneficios a Empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por beneficios post-empleo, jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

La hipótesis actuarial utilizada por la compañía Actuaría Consultores Cia. Ltda. Para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.57%
Incremento salarial	1.50%
Tasa de rotación	9.55%

De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrá derecho hacer jubilado por los empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de seguridad social.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a su última remuneración mensual o por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador,

Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por la utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico; 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

Supuestos claves de la incertidumbre en la estimación

En la aplicación de las políticas de la compañía que son descritas en la nota 2, se requiere que la administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir en dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

Administración de Riesgo Financiero

Durante el curso normal de las operaciones, la compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la compañía trata de minimizar potenciales en el desempeño financiero de la compañía. La Gerencia de la compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio de los resultados operacionales.

Riesgo Mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como, tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o valoración de pasivos.

Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultantes de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este Riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una compañía no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la compañía esta sujetas a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectaciones a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

Riesgo de liquidez

Se genera cuando la compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la compañía se analiza diariamente con la revisión de los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte con las obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evolución por parte de la gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos

Riesgo de Activos

La propiedad Planta y equipo de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo y sus resultados operacionales.

4.- Efectivo y Equivalentes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	1.564	2.151
Bancos locales	575.867	487.471
	<u>577.431</u>	<u>489.622</u>

5.- Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	13.237.566	12.071.538
Otras Cuentas por cobrar	464.777	202.112
Estimaciones de cuentas de dudoso cobro	-811.218	-774.682
	<u>12.891.125</u>	<u>11.498.968</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por cobrar a i) Motormarket S.A. por US\$1,002,109, ii) Lubritecni Cia. Ltda., por US\$465,608 y otros deudores por ventas por US\$7,946,680.

6.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	10.647.771	7.350.061
Importaciones en Tránsito	237.085	146.023
	<u>10.884.856</u>	<u>7.496.084</u>

7.- Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario a favor sujeto pasivo IVA	512.470	384.136
Crédito tributario a favor sujeto pasivo por renta	175.238	231.537
	<u>687.708</u>	<u>615.673</u>

8.- Propiedad Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipo, neto es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	414.768	371.002	10
Maquinarias y equipos	1.308.211	1.271.975	10
Equipo de computación	346.547	309.030	33
Vehículos (1)	848.349	1.000.977	20
Edificios	2.248.980	2.567.141	5
Naves, aeronaves, barcasas	-	108.935	10
Importación en tránsito	-	-	
	<u>5.166.855</u>	<u>5.629.060</u>	
Menos - depreciación acumulada (1)	<u>(2.684.048)</u>	<u>(2.562.932)</u>	
	<u>2.482.807</u>	<u>3.066.128</u>	
Terrenos	1.943.636	3.971.488	
Total propiedad planta y equipo, netos	<u>4.426.443</u>	<u>7.037.616</u>	

9.- Cuentas por cobrar largo Plazo

Las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar no corrientes accionistas locales	505.417	404.417
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes	6.001.991	2.087.233
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes a accionist:	125.172	125.172
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes no relacion	640.558	2.705.400
	<u>7.273.138</u>	<u>5.322.222</u>

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar de largo plazo entre relacionadas no tienen plazos de vencimiento específicos y no devengan intereses.

10.- Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre del 2018, las propiedades de inversión se componen principalmente de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	-	-	10
Maquinarias y equipos	4.997	-	10
Equipo de computación	-	-	33
Vehículos (1)	245.040	-	20
Edificios	2.077.868	-	5
Naves, aeronaves, barcasas	108.935	-	10
Importación en tránsito	-	-	
	<u>2.436.840</u>	<u>-</u>	
Menos - depreciación acumulada (1)	<u>(247.767)</u>	<u>-</u>	
	<u>2.189.073</u>	<u>-</u>	
Terrenos	<u>2.027.852</u>	<u>-</u>	
Total propiedad planta y equipo, netos	<u>4.216.925</u>	<u>-</u>	

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas y documentos por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores Locales (1)	8.554.497	5.896.769
Cuentas por Pagar Relacionados	10.913.986	7.496.138
Otras Cuentas por Pagar	127.103	203.768
	<u>19.595.585</u>	<u>13.596.675</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por pagar a Continental Tire Andina S.A. por US\$3,363,091; ii) Total Colombia S.A.S por US\$953,192.

12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	187.277	229.149
Otros	-	510.690
	<u>187.277</u>	<u>739.839</u>

13.- Obligaciones por beneficios a empleados

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 31-Dic-2017	1.610.719	2.400	1.613.119
Provisión del año	3.296	4.035	7.331
Pagos efectuados	<u>(85.773)</u>	<u>(2.400)</u>	<u>(88.173)</u>
Saldo al 31-Dic-2018	<u>1.528.242</u>	<u>4.035.00</u>	<u>1.532.277</u>

14.- Otros pasivos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
No corriente accionistas	1.383.630	54.562
No corriente relacionadas locales	5.818.692	2.315.892
No corriente no relacionadas locales	15.035	340.168
No corriente no relacionadas del Exterior	2.036.969	2.036.969
	<u>9.254.325</u>	<u>4.747.591</u>

15.- Patrimonio

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una y asciende a US\$800.

16.- Ingresos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos tarifa 12% IVA	43.660.509	42.801.152
Ingresos tarifa cero	-	4.614
Prestaciones servicios tarifa 12% IVA	2.612.601	2.598.132
Prestaciones locales de servicios cero	140.826	261.351
Ingresos arrendamientos operativos	264.000	264.000
	<u>46.677.936</u>	<u>45.929.249</u>

17.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros (20 de mayo del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos,



Eco. Manuel Nogales y Platón

Registro Nacional de Auditores Externos No. SCVS-RNAE-937