

SVF ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera separados

Estados de resultados integrales separados

Estados de cambios en el patrimonio separados

Estados de flujos de efectivo separados

Notas a los estados financieros separados

Abreviaturas usadas:

| | | |
|----------|---|---|
| US\$ | - | Dólar estadounidense |
| NIIF | - | Norma Internacional de Información Financiera |
| Compañía | - | SVF Ecuador S.A. |



MOORE & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles,
Edif. Río Amazonas, piso 8, Of. 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Víctor
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras
Torre A, piso 4
T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

ec.moore-global.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de

SVF Ecuador S.A.

Guayaquil, 22 de abril del 2020

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de SVF Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SVF Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe.

Somos independientes de SVF Ecuador S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



A la Junta de Directores y Accionistas de
SVF Ecuador S.A.
Guayaquil, 22 de abril del 2020

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

- De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros separados de SVF Ecuador S.A. deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y consolidada con las entidades en las cuales mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables – entidad controlada (SVF Ecuador NV). Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que se presentan por separado.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores de la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos, la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.



A la Junta de Directores y Accionistas de
SVF Ecuador S.A.
Guayaquil, 22 de abril del 2020

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los

A la Junta de Directores y Accionistas de
SVF Ecuador S.A.
Guayaquil, 22 de abril del 2020

estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2019, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de SVF Ecuador S.A., se emite por separado.

MOORE ECUADOR

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

SVF ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>Activos</u> | Referencia a Notas | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 658.174 | 637.235 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 2.611.745 | 3.600.091 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 14 | - | 6.730 |
| Cuentas por cobrar otras | 8 | 205.781 | 286.134 |
| Impuestos por recuperar | 17 | 416.211 | 593.337 |
| Inventarios | 9 | 4.087.945 | 4.514.812 |
| Total activos corrientes | | <u>7.979.856</u> | <u>9.638.339</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades y equipos | 10 | 322.262 | 256.864 |
| Inversiones en subsidiaria | 11 | 100 | - |
| Activo por derecho de uso | 12 | 142.586 | - |
| Impuesto diferido | 17 | 3.777 | 5.337 |
| Otros activos | | 6.401 | 11.400 |
| Total activos no corrientes | | <u>475.126</u> | <u>273.601</u> |
| Total activos | | <u>8.454.982</u> | <u>9.911.940</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Paúl Carmigniani Cárdenas
Gerente General


Carmen Lozano Castillo
Contador General

SVF ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>Pasivos y patrimonio</u> | Referencia a Notas | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Pasivos corrientes | | | |
| Obligaciones financieras | 15 | 58.664 | - |
| Cuentas por pagar proveedores | 13 | 576.088 | 1.098.443 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 14 | 3.479.774 | 4.238.355 |
| Cuentas por pagar otras | | 26.454 | 325.620 |
| Pasivos del contrato | 16 | 71.755 | 220.308 |
| Pasivo por arrendamiento | 12 | 30.120 | - |
| Beneficios sociales | 18 | 129.867 | 131.978 |
| Impuestos por pagar | 17 | 33.760 | 86.891 |
| Total pasivos corrientes | | <u>4.406.482</u> | <u>6.101.595</u> |
| | | | |
| Obligaciones financieras | 15 | 62.847 | - |
| Pasivo por arrendamiento | 12 | 122.441 | - |
| Jubilación patronal y desahucio | 19 | 131.932 | 111.574 |
| Total pasivos | | <u>4.723.702</u> | <u>6.213.169</u> |
| | | | |
| Patrimonio | | | |
| Patrimonio (según estado adjunto) | | <u>3.731.280</u> | <u>3.698.771</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>8.454.982</u> | <u>9.911.940</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Paúl Carmigniani Cárdenas
Gerente General


Carmen Lozano Castillo
Contador General

SVF ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2019 | 2018 |
|---|-----------------------|-------------|-------------|
| Ingresos | | | |
| Ventas netas | 22 | 6.716.374 | 6.856.766 |
| Costo de ventas | 23 | (5.089.033) | (4.910.083) |
| Utilidad bruta | | 1.627.341 | 1.946.683 |
| Gastos operativos: | | | |
| De administración | 23 | (895.018) | (991.463) |
| De ventas | 23 | (588.711) | (929.074) |
| Utilidad operacional | | 143.612 | 26.146 |
| Gastos financieros | | (32.197) | (22.772) |
| Otros egresos netos | | 32.352 | 174.904 |
| Utilidad antes del Impuesto a la Renta | | 143.767 | 178.278 |
| Impuesto a la renta | 17 | (119.820) | (133.358) |
| Utilidad neta del año | | 23.947 | 44.920 |
| Otro resultado integral | | | |
| Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias (pérdidas) actuariales | 19 | 8.562 | (21.307) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | 32.509 | 23.613 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Paúl Carmigniani Cárdenas
Gerente General


Carmen Lozano Castillo
Contador General

SVF ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital Social | Reserva legal | Reserva facultativa | Otros resultados integrales | Resultados acumulados | Total |
|--|-------------------|------------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------------|------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2018 | 2.466.000 | 102.475 | 788.057 | (45.831) | 364.573 | 3.675.274 |
| Otros ajustes menores | | | | | (116) | (116) |
| Apropiación de reserva legal y facultativa | | 36.446 | 328.011 | | (364.457) | - |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | (21.307) | 44.920 | 23.613 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | <u>2.466.000</u> | <u>138.921</u> | <u>1.116.068</u> | <u>(67.138)</u> | <u>44.920</u> | <u>3.698.771</u> |
| Apropiación de reserva legal y facultativa | | 4.492 | 40.427 | | (44.919) | - |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | 8.562 | 23.947 | 32.509 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019 | <u>2.466.000</u> | <u>143.413</u> | <u>1.156.495</u> | <u>(58.576)</u> | <u>23.948</u> | <u>3.731.280</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Paúl Carmigniani Cárdenas
Gerente General


Carmen Lozano Castillo
Contador General

SVF ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación: | | | |
| Recibido de clientes | | 7.787.321 | 6.783.045 |
| Pagado a proveedores, relacionada y otros acreedores | | (7.183.954) | (5.376.081) |
| Pagado a empleados | | (696.433) | (1.037.573) |
| Pago de impuestos | | 2.926 | (32.216) |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | | <u>(90.140)</u> | <u>337.175</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adiciones netas de activos fijos | 10 | <u>(40.552)</u> | <u>(71.442)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (40.552) | (71.442) |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Obligaciones | | 121.511 | - |
| Pago de capital de pasivo por arrendamiento | | 30.120 | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | <u>151.631</u> | <u>-</u> |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | 20.939 | 265.733 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>637.235</u> | <u>371.502</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u>658.174</u> | <u>637.235</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Paúl Carmigniani Cárdenas
Gerente General


Carmen Lozano Castillo
Contador General

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima en la ciudad de Guayaquil el 20 de enero del 2009, bajo la razón social de SVF Ecuador S.A.

SVF Ecuador S.A., se dedica a la importación, exportación, compra, venta, distribución y cualquier acto de comercio lícito, respecto de motores, partes y piezas mecánicas en general, así como de materiales y equipos electrónicos en general.

Las oficinas y su domicilio principal se encuentran en la Av. Juan Tanca Marengo, intersección con Av. Santuario.

La Compañía a partir del 6 de mayo del 2019, es accionista única de la Compañía SVF Ecuador NV ubicada en Curazao. En esta Compañía, mantiene el poder derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables, por lo tanto presenta Estados Financieros Consolidados. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado, a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de “Emergencia Sanitaria” y de “Excepción”, respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía.

La Compañía actualmente se encuentra efectuando teletrabajo en lo que corresponde a la parte administrativa y en menor cantidad en el área de ventas, por ende, ha tenido una paralización total en la parte de la producción (servicios) a partir del 18 de marzo, con lo cual a partir de esta fecha únicamente se han realizado ciertas ventas específicas a clientes de productos terminados, atendiendo compromisos previamente adquiridos, las cobranzas y aplicación de cheques han sido dilatados por requerimientos de los clientes ante la presente situación.

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- Implementación de herramientas para teletrabajo, para las áreas administrativas (financiero, contable, importaciones, cobranzas y recursos humanos, talleres).
- Cursos en línea, capacitaciones y actualización de catálogos de productos para las áreas de ventas.
- El área de ventas se mantiene gestionando vía digital el contacto, pedidos y atención con los clientes, actuales y prospectos a través de medios electrónicos tales como WhatsApp, redes sociales, correo electrónico.
- Atención servicios en campo, visitas a clientes, por parte de técnicos de talleres y vendedores de maquinarias y motores, según requerimientos puntuales a clientes que pertenecen a los sectores priorizados por el Gobierno.
- La Compañía se ha acogido a la reducción de la jornada laboral, a un promedio de 6 horas diarias de lunes a viernes, por 4 meses a partir de abril, considerando que las actividades comerciales en general se verán contraídas.
- Reducción al 75% de los gastos en general: mantenimientos oficina, mantenimientos de vehículos, combustible, planes celulares, suministros oficina, entre otros.

1.3 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de abril del 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidad a la que controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. SVF Ecuador S.A. también prepara estados financieros consolidados con SVF Ecuador NV. y por mantener el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de SVF Ecuador S.A., sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con su subsidiaria.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Norma con implicancia o afectación en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 fue la NIIF 16 – Arrendamientos (Ver Nota 2.3 y 2.13)

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tema</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|-----------------------------------|---|--|
| Marco Conceptual NIC 1 y NIC 8 | Marco conceptual para la información financiera Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones. | 1 de enero del 2020 1 de enero del 2020 |
| NIIF 3 | Enmienda. Definición de un negocio. | 1 de enero del 2020 |
| NIIF9, NIIF 7 y NIC 39 | Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR) | 1 de enero del 2020 |
| NIIF 17 | Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4. | 1 de enero del 2021 |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la 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".

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

La Compañía mantiene arriendos por sus oficinas en las ciudades de Guayaquil y Quito. En la aplicación de esta norma no se consideró el arriendo de la oficina de Guayaquil debido a que las mismas se encuentran en proceso de ser adquiridas por la Compañía desde el año 2019.

Se aplicaron los conceptos de la NIIF 16 adoptando de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no restableciendo la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma.

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2018 y determinó al activo por derecho de uso en la misma proporción del pasivo por arrendamiento el 1 de enero de 2019.

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento vigente que incluyen: arrendamiento de oficina, con plazos comprendidos de 5 años (considerando la razonable probabilidad de renovación de los mismos); por lo tanto, en la adopción de la NIIF 16, la Compañía

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

reconoció “Activos por derecho de uso” y “Pasivos de arrendamiento”, sobre el arrendamiento que fue considerado previamente como “operativo” bajo los principios descritos en la NIC 17. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados con una tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8,79% que corresponde a la tasa incremental de los préstamos tomados por la Compañía durante el 2019.

Los Activos por derecho de uso comprenden US\$178.233 y se determinaron de la siguiente manera:

| | <u>2019</u> |
|--|----------------|
| Medición inicial del pasivo de arrendamiento; | 178.233 |
| Activos por arrendamiento al 1 de enero del 2019 | <u>178.233</u> |

Los Pasivos por arrendamientos comprenden US\$178.233 y se determinaron de la siguiente manera:

| | <u>2019</u> |
|---|-----------------|
| Acuerdos de arrendamiento operativos al 1 de enero del 2019 | 222.793 |
| Descuento al valor presente usando la tasa de interés incremental a la fecha de apoción | <u>(44.560)</u> |
| Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019 | <u>178.233</u> |
| De los cuales son: | |
| Pasivos de arrendamiento corriente | 35.647 |
| Pasivos de arrendamiento no corriente | <u>142.586</u> |
| | <u>178.233</u> |

La Compañía no mantiene arrendamientos menores a 12 meses o de menor valor al 1 de enero de 2019.

El referido cambio en la política contable afectó únicamente los rubros detallados en esta sección.

2.4 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene únicamente activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones 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. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registros los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros al costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (iii) Cuentas por cobrar otras: Representadas principalmente por cuentas por cobrar generadas por ventas ocasionales no relacionadas al giro del negocio, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “obligaciones financieras”.
- (ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la adquisición de bienes o servicios dentro del giro normal del negocio, los cuales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días. Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.
- (iv) Cuentas por pagar otras: Corresponde principalmente a la cuenta por pagar a empleados por conceptos de sueldos y salarios.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, a partir del 1 de enero del 2018, se registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas, utilizando el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, considerando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprenden US\$72.071 y US\$72.333. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por deterioro", además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes, esta provisión se incluye por US\$130.420 disminuida en el rubro de inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Edificios e instalaciones | 20 |
| Vehículos | 5 |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10 |
| Equipos de cómputo | 3 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Herramientas | 10 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee (Ver Nota 1) en la que mantiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, y donde es propietaria directa de más de la mitad del poder de voto y ejerce control sobre las mismas.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.13 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente anteriormente anticipos de clientes.

Al 31 de diciembre la Compañía presenta el siguiente pasivo de contrato:

Anticipos: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Arrendamientos en calidad de Arrendatario

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento suscrito para el inmueble en el cual opera su oficina administrativa de la ciudad de Guayaquil, con período de arrendamiento de 5 años, hasta el año 2023. Los activos arrendados no pueden ser utilizados como garantías para préstamos.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos y, a partir del 1 de enero del 2019, son reconocidos como Activos por derecho de uso con su correspondiente pasivo por arrendamientos, en la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los contratos de arrendamiento no contienen componentes adicionales dentro de los pagos establecidos según contrato, en tal sentido no se efectuó ninguna distinción al respecto.

2.13.1 Medición de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento:

Medición inicial

Los activos por derecho de uso de la Compañía se reconocen al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento e incluye en caso de existir: i) los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio deduciendo cualquier incentivo recibido, ii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iii) los costos estimados de desmantelamiento o restauración del bien arrendado.

Para el caso de la Compañía no se incluyen costos de desmantelamiento o restauración debido a que los contratos de arrendamiento no establecen tales conceptos a la entrega a término de los bienes arrendados.

Los pasivos por arrendamiento comprenden el valor presente neto de los siguientes pagos por concepto de arrendamiento, en caso de existir: i) pagos fijos o variables que se basen en un índice o tasa, ii) garantías de valor residual, iii) valor de opción de compra; y, iv) penalizaciones derivadas de la terminación de los contratos si las circunstancias reflejan esta opción.

La Compañía no mantiene arrendamientos menores a 12 meses o de menor valor al 31 de diciembre de 2019.

Medición posterior

(a) Activos por derecho de uso

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide al costo y se deprecian en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

razonablemente ejercer la opción de compra, se deprecian sobre la vida útil del activo. El plazo de depreciación es de 5 años.

(b) Pasivos por arrendamientos

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide: i) incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento, ii) reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y, iii) midiendo nuevamente el valor en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

2.13.2 Tasa de descuento

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. De esta manera la tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8,79%, y ha sido considerada para el bien arrendado de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento.

2.13.3 Plazos

Los contratos de arrendamiento de la Compañía han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados en la utilización de los activos; esa extensión de plazo razonable o no terminación de contrato se incorpora en la medición del Activo por derecho de uso y del Pasivo por arrendamiento, según corresponda. Los contratos de arrendamiento tienen un plazo de 1 año, no obstante la Administración ha considerado un plazo de extensión a 5 períodos debido a que considera que es el tiempo en el que mantendrán en uso del activo subyacente.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. Ver Nota 17.

2.15 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,21% (2018: 4,25%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norte América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 60 días a terceros y 180 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

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

(i) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que éste haya aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

(ii) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, correspondientes a contratos a precios fijos, que se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al cierre del año (método del porcentaje de terminación), los servicios prestados son por ensamblaje y mantenimientos a los diferentes equipos que ofrece la Compañía.

2.18 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional a la moneda funcional (euros), en cuentas por pagar a relacionadas. Durante el año 2019 se realizaron compras de inventario en euros por US\$1.016.644 (2018: US\$901.138), lo cual corresponde el 28% (2018: 32%) del inventario. La Compañía regulariza mensualmente de forma manual el tipo de cambio de las transacciones con su relacionada del exterior para proceder a los pagos, al cierre del ejercicio se considera el saldo pendiente y se procede a realizar el cálculo respectivo del tipo de cambio y su contabilización, a fin de presentar los saldos de manera razonable.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por Gerencia General. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación (1)</u> | |
|--|-------------------------|-------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Banco del Pacífico S.A. | AAA | AAA- |
| Banco Bolivariano S.A. | AAA/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco Internacional S.A. | AAA-/ AAA | AAA- / AAA |
| Banco Pichincha C.A. | AAA-/AAA- | AAA- / AAA |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | AAA-/AAA- | AAA/AAA- |

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019. Fuente: Superintendencia de Bancos.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 39% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).
- El cliente en algunos casos firma pagarés y contratos con reserva de dominio por las compras de equipos (motores y maquinarias).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2019 y 2018 concentró su apalancamiento con proveedores (compañías relacionadas, terceros) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos e instituciones financieras que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- La cobranza es realizada por el área administrativa y vendedores (eficiencia).

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

| | Entre 30 y 180 días | Entre 181 y 1 año | Entre 1 y 2 años |
|--|------------------------|----------------------|---------------------|
| <u>Año 2019</u> | | | |
| Obligaciones bancarias | 29.278 | 29.386 | 62.847 |
| Cuentas por pagar proveedores | 576.088 | - | - |
| Cuentas por pagar otras | 26.454 | - | - |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 3.479.774 | - | - |
| | <u>4.111.594</u> | <u>29.386</u> | <u>62.847</u> |
| | | | |
| | Entre 30 y 180 días | Entre 181 y 1 año | Entre 1 y 2 años |
| <u>Año 2018</u> | | | |
| Cuentas por pagar proveedores | 1.098.443 | - | - |
| Cuentas por pagar otras | 325.620 | - | - |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 4.238.355 | - | - |
| | <u>5.662.418</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|------------------|------------------|
| Obligaciones financieras (corto y largo plazo) | 121.511 | - |
| Cuentas por pagar proveedores | 576.088 | 1.098.443 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 3.479.774 | 4.238.355 |
| Cuentas por pagar otras | 26.454 | 325.620 |
| | <u>4.203.827</u> | <u>5.662.418</u> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(658.174)</u> | <u>(637.235)</u> |
| Deuda neta | 3.545.653 | 5.025.183 |
| Total patrimonio neto | 3.731.280 | 3.698.771 |
| Capital total | 7.276.933 | 8.723.954 |
| Ratio de apalancamiento | 49% | 58% |

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

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

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(d) Plazo y tasa de descuento utilizada para determinar los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento considera un plazo estimado de extensión o renovación razonable de los contratos de arrendamiento, incorporando una tasa de descuento apropiada para el pasivo a largo plazo. Este pasivo determinado forma parte del reconocimiento del activo por derecho de uso, de acuerdo a los lineamientos establecidos en las Notas 2.3 y 2.13.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

(f) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 17.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|------------------|------------------|
| Activos financieros medidos al costo | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 658.174 | 637.235 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 2.611.745 | 3.600.091 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | - | 6.730 |
| Cuentas por cobrar otras | 63.064 | 198.006 |
| Total activos financieros | <u>3.332.983</u> | <u>4.442.062</u> |

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|------------------|------------------|
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Obligaciones bancarias | 121.511 | - |
| Cuentas por pagar proveedores | 576.088 | 1.098.443 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 3.479.774 | 4.238.355 |
| Cuentas por pagar otras | 26.454 | 325.620 |
| Total pasivos financieros | <u>4.203.827</u> | <u>5.662.418</u> |

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------|----------------|----------------|
| Caja | 14.499 | 26.654 |
| Bancos (1) | <u>643.675</u> | <u>610.581</u> |
| | <u>658.174</u> | <u>637.235</u> |

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en Banco Bolivariano S.A., Banco del Pacífico S.A., Banco Internacional S.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Pichincha C.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------|------------------|------------------|
| Clientes (1) | 2.683.816 | 3.672.424 |
| (-) Provisión (2) | <u>(72.071)</u> | <u>(72.333)</u> |
| Total | <u>2.611.745</u> | <u>3.600.091</u> |

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------|------------------|------------------|
| Saldo corriente | 1.450.509 | 1.944.908 |
| <u>Vencido</u> | | |
| 1 a 30 días | 162.503 | 962.475 |
| 31 a 60 días | 182.276 | 103.533 |
| 61 a 90 días | 248.417 | 71.164 |
| 91 a 180 días | 301.222 | 395.479 |
| 181 a 360 días | 72.494 | 109.642 |
| Más de 361 días | <u>266.395</u> | <u>85.223</u> |
| | <u>2.683.816</u> | <u>3.672.424</u> |

La Compañía decidió aplicar el “enfoque simplificado”, a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, y en su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticias esperadas:

Al 31 de diciembre 2019:

| | Por vencer | Vencido 1-60 días | Vencido 61-180 días | Vencido 181-360 días | Vencido 361 a más | Vencido 361 a más (recuperados) | Total |
|-------------------------------------|---------------|----------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------|
| Ratio esperado pérdidas crediticias | | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 100% | 100% | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1.450.508 | 344.779 | 549.639 | 72.494 | 266.395 | 194.324 | 2.683.815 |
| Pérdidas crediticias | - | - | - | - | 266.395 | (194.324) | 460.719 |

Los valores recuperados corresponden a aquellos montos cobrados o a la ejecución de garantías hasta la fecha de emisión del presente informe.

Al 31 de diciembre 2018:

| | Por vencer | Vencido 1-60 días | Vencido 61-180 días | Vencido 181-360 días | Vencido 361 a más | Vencido 361 a más (recuperados) | Total |
|-------------------------------------|---------------|----------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------|
| Ratio esperado pérdidas crediticias | | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 84,88% | 100% | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1.944.908 | 1.066.008 | 466.643 | 109.642 | 85.223 | - | 3.672.424 |
| Pérdidas crediticias | - | - | - | - | 72.333 | - | 72.333 |

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial | 72.333 | 46.847 |
| (+) incrementos | 28.142 | 25.486 |
| (-) recuperaciones | (28.404) | - |
| Saldo final | <u>72.071</u> | <u>72.333</u> |

8. CUENTAS POR COBRAR OTRAS

Composición:

(Véase página siguiente)

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Anticipo a proveedores (1) | 142.717 | 150.175 |
| Otras | 37.069 | 40.330 |
| Venta de vehículo (2) | 19.136 | 38.219 |
| Anticipo a Empleados | 6.859 | - |
| Cuentas dudoso recaudo | - | 57.410 |
| | <u>205.781</u> | <u>286.134</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores por despacho de inventarios y compra de suministros varios.
- (2) Corresponde a la venta de un vehículo JEEP marca Nissan efectuada en el mes de agosto del 2016 mediante negociación de financiamiento acordado con el cliente con una tasa de interés anual de 9,50%, mismo que se está recuperando en cuotas trimestrales.

9. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Mercaderías (1) | 3.660.236 | 3.410.713 |
| Importaciones en tránsito | 312.306 | 920.235 |
| Trabajos en procesos | 245.823 | 210.414 |
| (-) Provisión por deterioro | (130.420) | (26.550) |
| | <u>4.087.945</u> | <u>4.514.812</u> |

- (1) Incluye principalmente a repuestos por US\$1.684.495 (2018: US\$1.684.851), maquinarias por US\$1.263.565 (2018: US\$1.107.692) y motores por US\$140.965 (2018: US\$132.283).

La compañía al 31 de diciembre del 2019 mantiene prendas industriales entregadas en garantías por la obligación bancaria contratada.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Descripción | Edificio e instalaciones | Vehiculos | Muebles y Enseres de Oficina | Equipos de Computación | Maquinarias y Equipos | Herramientas | Total |
|---|-----------------------------|-----------|------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------|-----------|
| Al 1 de enero del 2018 | | | | | | | |
| Costo | 46.309 | 345.139 | 29.644 | 39.838 | 24.821 | 95.664 | 581.415 |
| Depreciación acumulada | (46.309) | (198.574) | (16.180) | (29.411) | (5.003) | (29.632) | (325.108) |
| Saldo al 1 de enero 2018 | - | 146.565 | 13.464 | 10.427 | 19.818 | 66.032 | 256.306 |
| Movimiento 2018 | | | | | | | |
| Adiciones, netas | 2.916 | 30.179 | 2.784 | 9.484 | 10.936 | 15.143 | 71.442 |
| Depreciación | - | (48.215) | (3.150) | (7.723) | (2.820) | (8.976) | (70.884) |
| Valor en libros | 2.916 | 128.529 | 13.098 | 12.188 | 27.934 | 72.199 | 256.864 |
| Al 31 de diciembre del 2018 | | | | | | | |
| Costo | 49.225 | 375.318 | 32.428 | 49.322 | 35.757 | 110.807 | 652.857 |
| Depreciación acumulada | (46.309) | (246.789) | (19.330) | (37.134) | (7.823) | (38.608) | (395.992) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | 2.916 | 128.529 | 13.098 | 12.188 | 27.934 | 72.199 | 256.864 |
| Movimiento 2019 | | | | | | | |
| Adiciones, netas | 12.656 | - | 281 | 4.047 | 1.755 | 21.813 | 40.552 |
| Transferencias (1) | - | - | - | - | - | 101.335 | 101.335 |
| Depreciación | - | (48.154) | (2.898) | (8.060) | (3.698) | (13.679) | (76.489) |
| Valor en libros al 31 de Diciembre del 2019 | 15.572 | 80.375 | 10.481 | 8.175 | 25.991 | 181.657 | 322.262 |
| Al 31 de diciembre del 2019 | | | | | | | |
| Costo histórico | 61.881 | 375.318 | 32.709 | 53.369 | 37.512 | 132.620 | 794.744 |
| Depreciación acumulada | (46.309) | (294.943) | (22.228) | (45.194) | (11.521) | (52.287) | (472.481) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 | 15.572 | 80.375 | 10.481 | 8.175 | 25.991 | 80.333 | 322.262 |

(1) Corresponde a transferencias realizadas desde las cuentas de inventario durante el periodo 2019.

La compañía al 31 de diciembre del 2019 mantiene prendas industriales entregadas en garantías por la obligación bancaria contratada.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

A partir del 6 de mayo del 2019, la inversión en subsidiaria corresponde a 100 acciones que representa el 100% de participación en SVF Ecuador NV, la cual tiene por objeto la importación, exportación, distribución, comercialización de todo tipo de maquinarias, equipos en las áreas de agricultura, agroindustrial, fertilizantes, entre otros; y se encuentra autorizada para representar a sus relacionadas para servicios de consultoría técnica, educativa, científica e industrial.

12. ARRENDAMIENTOS EN CALIDAD DE ARRENDATARIO

Montos registrados en el estado de situación financiera:

| | <u>2019</u> |
|--------------------------------------|-----------------|
| <u>Activos por derecho de uso</u> | |
| Costo | 178.233 |
| Depreciación | <u>(35.647)</u> |
| | <u>142.586</u> |
| <u>Pasivos de arrendamientos</u> | |
| Corriente | 30.120 |
| No corriente | <u>122.441</u> |
| | <u>152.561</u> |

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------------|----------------|------------------|
| Proveedores locales (1) | 313.268 | 488.700 |
| Proveedores del exterior (1) | 90.315 | 223.096 |
| Otros (2) | <u>172.505</u> | <u>386.647</u> |
| | <u>576.088</u> | <u>1.098.443</u> |

(1) Corresponde a saldos por pagar con proveedores del exterior y locales por transacciones relacionadas al giro del negocio, principalmente compras de inventarios.

(2) Corresponde principalmente a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas por pagar por las importaciones de inventario.

SVF ECUADOR S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con la compañía relacionada. Se incluye bajo la denominación de compañía y relacionada a la persona jurídica (compañía) que directamente o indirectamente controla o es controlada por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociada).

a) Saldos:

| | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar:</u> | | | | |
| SVF Panamá | Entidad del grupo | Comercial | - | 6.730 |
| <u>Cuentas por pagar:</u> | | | | |
| SVF International NV | Entidad del grupo | Comercial | 3.439.825 | 4.222.829 |
| Constanza Group NV | Entidad del grupo | Comercial | 39.949 | 15.526 |
| | | | <u>3.479.774</u> | <u>4.238.355</u> |

b) Transacciones:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| <u>SVF International NV</u> | | |
| Comerciales: | | |
| Importaciones | 2.677.972 | 2.450.678 |
| Arrendamiento (1) | 12.000 | 146.000 |
| Constanza Group NV | | |
| Publicidad y soporte IT | 24.363 | 15.526 |

(1) Ver Nota 24.

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

| | <u>Tasa de interés anual</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Banco Bolivariano S.A. | 8,83% | 121.511 |
| (-) Menos porción corto plazo | | <u>(58.664)</u> |
| | | <u>62.847</u> |

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponde a 2 préstamos para capital de trabajo con vencimientos hasta diciembre del 2021 con el Banco Bolivariano S.A. y Banco de la Producción S.A. Prohubanco, mantiene en garantía vehículos y edificios de la Compañía.

16. PASIVOS DEL CONTRATO

Composición:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------|---------------|----------------|
| Anticipos de clientes (1) | <u>71.755</u> | <u>220.308</u> |

- (1) En el 2019 corresponde principalmente a anticipos recibidos del Sr. Ángel Villacis Villacis por US\$ 28.827; Saman Cerasuolo Antonio Alfred por US\$22.728; y en el 2018 principalmente con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas S.A. por US\$87.072; Acuícola y Piscícola Acuivasquez S.A. por US\$44.075

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 a 2019 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía procedió a solicitar la devolución de IVA por las retenciones emitidas por los clientes por los años 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 por US\$323.555. El Servicio de Rentas Internas procedió mediante Resolución No. 109012020RDEV034946 del 20 de enero 2020 por el periodo 2015 devolver US\$172.619 y mediante Resolución No. 109012020RDEV040740 del 23 de enero 2020 por los periodos 2016 al 2019 devolver US\$151.464. A la fecha de este informe la Compañía logró obtener la devolución total de los valores solicitados, manteniendo un valor a favor de US\$528 para el periodo 2020.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

(Véase página siguiente)

SVF ECUADOR S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 118.260 | 138.695 |
| Impuesto a la renta diferido | 1.560 | (5.337) |
| Cargo a los resultados integrales del año | <u>119.820</u> | <u>133.358</u> |

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos | 169.138 | 209.739 |
| Menos: Participación laboral | (25.371) | (31.461) |
| Utilidad antes de impuestos | <u>143.767</u> | <u>178.278</u> |
| Más: Gastos no deducibles (1) | 331.392 | 383.831 |
| Menos: Ingresos no objeto de renta | (2.119) | (7.329) |
| Base imponible total | <u>473.040</u> | <u>554.780</u> |
| Tasa de impuesto a la renta | 25% | 25% |
| Impuesto a la renta causado | <u>118.260</u> | <u>138.695</u> |
| Anticipo de impuesto a la renta | 2.106 | 75.224 |
| Impuesto a la renta determinado | <u>118.260</u> | <u>138.695</u> |

(1) Corresponde principalmente a gastos por deterioro de inventario por US\$103.870 (2018: US\$26.550), gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados por US\$79.631 (2018: US\$138.943).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Impuesto a la renta corriente causado | 118.260 | 138.695 |
| Menos: | | |
| Anticipo de impuesto a la renta | (2.106) | - |
| Retenciones en la fuente efectuadas | (102.153) | (69.425) |
| Saldo por pagar | <u>14.001</u> | <u>69.270</u> |

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente, siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

(d) Impuestos por recuperar y pagar

| <u>Impuestos por recuperar:</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|----------------|----------------|
| Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado | 92.656 | 212.269 |
| Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado | <u>323.555</u> | <u>381.068</u> |
| | <u>416.211</u> | <u>593.337</u> |
| | | |
| <u>Impuestos por pagar:</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta | 19.759 | 17.621 |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>14.001</u> | <u>69.270</u> |
| | <u>33.760</u> | <u>86.891</u> |

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|--------------|--------------|
| Impuestos diferidos activo: | | |
| Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses | <u>3.777</u> | <u>5.337</u> |
| | <u>3.777</u> | <u>5.337</u> |

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

| | | |
|--|--|----------------|
| Al 1 de enero del 2018 | | - |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | | (5.337) |
| Al 31 de diciembre del 2018 | | <u>(5.337)</u> |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | | <u>1.560</u> |
| Al 31 de diciembre del 2019 | | <u>(3.777)</u> |

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

El monto de las transacciones de la Compañía con partes domiciliadas locales y en el exterior para los años 2019 y 2018 no superan el monto acumulado de US\$15.000.000 para cada año indicado por el Servicio de Rentas Internas para la obligación de presentar un estudio de precios de transferencia, y únicamente debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, en las fechas máximas requeridas por las autoridades tributarias.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2019 y 2018, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(g) Otros asuntos - reformas tributarias

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”: El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo.
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, encuentra en análisis y revisión de posibles efectos significativos en sus operaciones.

SVF ECUADOR S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

| | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|--|-----------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------------|
| <u>Año 2019</u> | | | | |
| <u>Corriente</u> | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 131.978 | 324.357 | (326.468) | 129.867 |
| <u>No corriente</u> | | | | |
| Provisión para jubilación patronal (2) | 82.190 | 16.884 | - | 99.074 |
| Provisión para desahucio (2) | 29.384 | 4.670 | (1.196) | 32.858 |
| | <u>111.574</u> | | | <u>131.932</u> |
| <u>Año 2018</u> | | | | |
| <u>Corriente</u> | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 177.041 | 383.887 | (428.950) | 131.978 |
| <u>No corriente</u> | | | | |
| Provisión para jubilación patronal (2) | 57.413 | 32.106 | (7.329) | 82.190 |
| Provisión para desahucio (2) | 21.555 | 9.986 | (2.157) | 29.384 |
| | <u>78.968</u> | | | <u>111.574</u> |

(1) Incluye provisión de décimo tercer y cuarto sueldos, fondos de reserva, aporte patronal y personal por pagar al IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 19.

19. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | 99.074 | 82.190 |
| Bonificación por desahucio | 32.858 | 29.384 |
| | <u>131.932</u> | <u>111.574</u> |

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

SVF ECUADOR S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|--------------|--------------|
| Tasa(s) de descuento | 4,21% | 4,25% |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 1.50% | 1.53% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 11.80% | 12.91% |
| Vida laboral promedio remanente | 6.43 | 6.30 |

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

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------|----------------|
| Provisión al inicio del año | 111.574 | 78.968 |
| Costo laboral y financiero por servicios actuales | 28.022 | 18.275 |
| Costo financiero | 4.213 | 3.074 |
| (Ganancia) Pérdida actuarial (2) | (8.562) | 21.307 |
| Beneficios pagados | (1.196) | (2.721) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (2.119) | (7.329) |
| Provisión al final del año | <u>131.932</u> | <u>111.574</u> |

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales son reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 está constituido por US\$2.466.000 dividido en 24.660 acciones ordinarias, nominativas, indivisibles y liberadas a valor nominal de US\$100 cada una. Ver la composición accionaria a continuación:

| <u>Nombre</u> | <u>Nacionalidad</u> | <u>Acciones</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------|-------------|
| Von Fedak Von Stillfried Andras Orban | Venezuela | 18.495 | 75% |
| Carmigniani Cardenas Alejandro Paul | Ecuatoriana | 6.165 | 25% |
| | | <u>24.660</u> | <u>100%</u> |

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 6% del capital suscrito.

Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y son de libre disponibilidad previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

22. INGRESOS

Composición:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|------------------|------------------|
| Mercaderías | 2.889.079 | 5.090.950 |
| Servicios | 3.827.295 | 1.770.458 |
| Descuento en ventas productos y servicio | - | (4.642) |
| | <u>6.716.374</u> | <u>6.856.766</u> |

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición:

| <u>2019</u> | Costo de venta | Gastos administrativos | Gastos de ventas | Total |
|--|-------------------|---------------------------|---------------------|------------------|
| Servicios | 2.552.495 | - | - | 2.552.495 |
| Costo de productos vendidos | 2.095.340 | - | - | 2.095.340 |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | - | 308.717 | 395.175 | 703.892 |
| Mano de obra directa | 277.921 | - | - | 277.921 |
| Garantías | 163.277 | - | - | 163.277 |
| Gastos de oficina y mantenimiento | - | 103.414 | 38.440 | 141.854 |
| Obsolescencia de inventario | - | 103.870 | - | 103.870 |
| Movilización y transporte | - | 42.570 | 34.900 | 77.470 |
| Depreciación | - | 76.489 | - | 76.489 |
| Gastos de promoción y publicidad | - | 17.470 | 52.689 | 70.159 |
| Impuestos, contribuciones y otros | - | 48.801 | - | 48.801 |
| Depreciación activo por derecho de uso | - | 35.647 | - | 35.647 |
| Participación trabajadores | - | 25.371 | - | 25.371 |
| Honorarios y comisiones a profesionales | - | 33.102 | - | 33.102 |
| Servicios básicos y comunicación | - | 15.015 | 13.199 | 28.214 |
| Provisión cuentas incobrables | - | 28.142 | - | 28.142 |
| Seguros | - | 18.827 | 2.939 | 21.766 |
| Varios | - | 37.583 | 51.369 | 88.952 |
| | <u>5.089.033</u> | <u>895.018</u> | <u>588.711</u> | <u>6.572.762</u> |

| <u>2018</u> | Costo de venta | Gastos administrativos | Gastos de ventas | Total |
|---|-------------------|---------------------------|---------------------|------------------|
| Costo de productos vendidos | 3.852.274 | - | - | 3.852.274 |
| Sueldos y otras remuneraciones | - | 316.429 | 687.338 | 1.003.767 |
| Coberturas | 927.176 | - | - | 927.176 |
| Arrendamiento | - | 184.400 | - | 184.400 |
| Gastos de oficina y mantenimiento | - | 106.732 | 32.494 | 139.226 |
| Movilización y transporte | - | 36.476 | 40.779 | 77.255 |
| Depreciación | - | 70.884 | - | 70.884 |
| Gastos de promoción y publicidad | - | 15.254 | 53.952 | 69.206 |
| Impuestos, contribuciones y otros | - | 61.808 | - | 61.808 |
| Mantenimiento por garantías | - | - | 45.410 | 45.410 |
| Honorarios y comisiones a profesionales | - | 38.855 | - | 38.855 |
| Pérdidas en cuentas incobrables | - | 28.049 | - | 28.049 |
| Participación trabajadores | - | 31.461 | - | 31.461 |
| Provisión incobrables | - | 25.486 | - | 25.486 |
| Servicios básicos y comunicación | - | 16.138 | 9.254 | 25.392 |
| Servicios | 25.211 | - | - | 25.211 |
| Varios | - | - | 19.565 | 19.565 |
| Seguros | - | 6.447 | 5.954 | 12.401 |
| Varios | 105.422 | 53.044 | 34.328 | 192.794 |
| | <u>4.910.083</u> | <u>991.463</u> | <u>929.074</u> | <u>6.830.620</u> |

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. CONTRATOS

I. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO

El 1 de febrero del 2016, se firmó contrato con la Compañía SVF Internacional N.V. por el arrendamiento de un bien inmueble ubicado en la Urbanización San Felipe etapa B, cuyo canon de arrendamiento es de US\$15.000 mensuales más IVA; el 1 de agosto del 2018 se firma un adendum al presente contrato en el que se ratifica un nuevo canon de arrendamiento por US\$12.167 mensuales más IVA, mismo que se indica será considerado desde enero del 2018.

El 1 de enero del 2019, se firma un adendum al contrato de arrendamiento en el que se ratifica un nuevo canon de arrendamiento por US\$12.000 anuales más IVA.

Durante el 2019 se registraron gastos por este concepto por US\$12.000 (2018: US\$146.000).

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Adicional a lo indicando en la Nota 1.2, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.