

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(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.

1.2 Situación financiera del país

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

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

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía debido a que implementó las siguientes medidas:

- Búsqueda de mayores rendimientos sobre el exceso de liquidez a través de inversiones.
- Compras estratégicas de mercadería en temporadas de precios bajos.
- Selección rigurosa de clientes con el objetivo de disminuir los días de cobranzas y morosidad.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización 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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(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. 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 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros 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

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

(Véase página siguiente)

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Norma</u> | <u>Tema</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|---------------------|--|--|
| NIC 28 | Mejora. Medición de las participadas al valor razonable | 1 de enero del 2018 |
| NIC 40 | Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 1 | Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 2 | Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 4 | Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros). | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 9 | Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 15 | Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18. | 1 de enero del 2018 |
| GINIF 22 | Interpretación. Efectos de las variaciones de los tipos de cambio. | 1 de enero del 2018 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma: "Arrendamiento" esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 3 y NIIF 11 | Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa | 1 de enero del 2019 |
| NIC 12 | Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto | 1 de enero del 2019 |
| NIC 23 | Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. | 1 de enero del 2019 |
| GINIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados | 1 de enero del 2019 |
| 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.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: no son complejas y comprenden la venta de motores, partes y piezas mecánicas, materiales y equipos electrónicos; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta en 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 Moneda funcional y presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por 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 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

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) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios y también por anticipos recibidos de clientes. 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.
- (ii) 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.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$46.647 (2016: US\$10.770), que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 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 sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo 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.

2.7 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.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía realiza un análisis de deterioro para determinar e incluir una provisión por pérdidas por obsolescencia, en los casos que amerite, los cuales son determinados en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción.

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

2.8 Otros activos

Representan principalmente anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, y también incluyen los pagos por depósitos en garantías producto del alquiler de bienes inmuebles.

2.9 Activos fijos

Los activos fijos 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.

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y 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 no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales 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 los activos fijos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Remodelaciones del edificio | 5 |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10 |
| Herramientas | 10 |
| Equipos de cómputo | 3 |
| Vehículos | 5 |

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.

2.10 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos)

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 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11 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 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 2017 y 2016 la Compañía no 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.

2.12 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.
- (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 3,91% (2016: 4,14%) 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.

2.13 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

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.14 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.

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 la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existan devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.15 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".

2.16 Estado de flujos de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o de financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

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 valor razonable por tipo de interés y 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.

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 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.

Efectivo en bancos

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</u> | |
|---------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Banco del Pacifico S.A. | AAA-/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco Bolivariano S.A. | AAA-/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco Internacional S.A. | AAA- | AAA- |

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

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- 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).

(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 2017 y 2016 concentró su apalancamiento con proveedores (compañías relacionadas, terceros) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos 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.
- 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.

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Entre 30 y 180 días | Total |
|--|------------------------|------------------|
| <u>Año 2017</u> | | |
| Proveedores | 794.279 | 794.279 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 4.397.799 | 4.397.799 |
| | <u>5.192.078</u> | <u>5.192.078</u> |
| <u>Año 2016</u> | | |
| Proveedores | 432.658 | 432.658 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 1.380.658 | 1.380.658 |
| | <u>1.813.316</u> | <u>1.813.316</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 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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Proveedores | 794.279 | 432.658 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 4.397.799 | 1.380.658 |
| | <u>5.192.078</u> | <u>1.813.316</u> |
| Menos: Efectivo | <u>(371.502)</u> | <u>(902.852)</u> |
| Deuda neta | 4.820.576 | 910.464 |
| Total patrimonio neto | 3.675.274 | 3.217.720 |
| Capital total | 8.495.850 | 4.128.184 |
| Ratio de apalancamiento | 57% | 22% |

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

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales 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 los Activos Fijos

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

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(d) 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 2.12.

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>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------------------|------------------|
| Activos financieros medidos al costo | | |
| Efectivo (Nota 6) | 371.602 | 902.652 |
| Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7) | 3.625.967 | 1.122.025 |
| Otras por cobrar (Nota 8) | 277.000 | 181.690 |
| Total activos financieros | <u>4.274.469</u> | <u>2.206.567</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado: | | |
| Cuentas por pagar comerciales (Nota 12) | 794.279 | 432.658 |
| Cuentas por pagar relacionadas (Nota 13) | 4.397.799 | 1.380.658 |
| Total pasivos financieros | <u>5.192.078</u> | <u>1.813.316</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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------|----------------|----------------|
| Caja | 4.500 | 2.800 |
| Bancos (1) | 367.002 | 900.052 |
| | <u>371.502</u> | <u>902.852</u> |

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en Banco Bolivariano S.A., Banco del Pacifico S.A. y Banco Internacional S.A.

7. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Clientes (1) | 3.625.967 | 1.122.025 |
| Menos provisión para cuentas incobrables (2) | (46.847) | (10.770) |
| Total | <u>3.579.120</u> | <u>1.111.255</u> |

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------|------------------|------------------|
| Saldo corriente | 3.253.337 | 701.115 |
| <u>Vencido</u> | | |
| 1 a 30 días | 58.792 | 122.062 |
| 31 a 60 días | 41.396 | 36.586 |
| 61 a 90 días | 37.874 | 70.252 |
| más de 90 días | 234.568 | 192.010 |
| | <u>3.625.967</u> | <u>1.122.025</u> |

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial | (10.770) | - |
| (+) incrementos | (36.077) | (10.770) |
| Saldo final | <u>(46.847)</u> | <u>(10.770)</u> |

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Anticipo a proveedores (1) | 102.661 | 41.497 |
| Cuentas dudoso recaudo | 57.410 | - |
| Venta de vehículo (2) | 56.477 | 92.285 |
| Depósitos en garantía | 30.400 | 25.000 |
| Cuentas por liquidar | 8.657 | 4.365 |
| Otras | 21.394 | 18.543 |
| | <u>277.000</u> | <u>181.690</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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%.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Crédito tributario del impuesto al valor agregado | 463.432 | 498.352 |
| Retenciones recibidas sobre el impuesto al valor agregado | 263.203 | 16.170 |
| | <u>726.635</u> | <u>514.522</u> |

10. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Mercaderías | 3.988.687 | 1.972.399 |
| Importaciones en tránsito | 449.095 | 659.969 |
| Trabajos en procesos | 215.898 | 140.012 |
| | <u>4.653.680</u> | <u>2.772.380</u> |

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. ACTIVOS FIJOS

Composición:

| Descripción | Edificios | Vehículos | Muebles y Enseres de Oficina | Equipos de Computación | Máquinas y Equipo | Herramientas | Total |
|---|-----------|-----------|------------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|-----------|
| Saldo al 1 de enero 2016 | - | 87.811 | 15.105 | 6.064 | 24.098 | 71.294 | 204.372 |
| Maximización 2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Adiciones, netas | - | - | 1.487 | 6.714 | 723 | 5.927 | 14.831 |
| Bajas en el costo histórico (ventas) | - | - | - | (1.859) | - | - | (1.859) |
| Depreciación | - | (32.216) | (2.870) | (4.802) | (2.521) | (8.522) | (50.931) |
| Valor al 31 de diciembre del 2016 | - | 55.595 | 13.712 | 8.837 | 22.300 | 68.699 | 170.943 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | | | | | | | |
| Costo | 48.305 | 223.041 | 25.233 | 38.053 | 24.821 | 89.448 | 648.901 |
| Depreciación acumulada | (48.305) | (167.446) | (10.491) | (29.216) | (2.521) | (20.750) | (268.729) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | - | 55.595 | 14.742 | 8.837 | 22.300 | 68.699 | 170.913 |
| Maximización 2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Adiciones, netas | - | 82.688 | 4.410 | 7.381 | - | 8.215 | 102.094 |
| Bajas en el Costo Histórico | - | - | - | (1.498) | - | - | (1.498) |
| Bajas en la depreciación acumulada | - | - | - | 1.790 | - | - | 1.790 |
| Depreciación | - | (40.829) | (2.730) | (8.583) | (2.482) | (8.881) | (63.505) |
| Valor en libros al 31 de Diciembre del 2017 | - | 91.279 | 1682 | 590 | (2.482) | (2.667) | 79.332 |
| Al 31 de Diciembre del 2017 | | | | | | | |
| Costo | 48.305 | 345.729 | 29.644 | 39.838 | 24.821 | 95.664 | 589.001 |
| Depreciación acumulada | (48.305) | (189.574) | (16.850) | (28.471) | (5.003) | (29.832) | (328.035) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2017 | - | 95.552 | 12.794 | 11.367 | 19.818 | 65.832 | 261.363 |

La compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no mantiene prenda sobre sus activos para garantizar sus obligaciones con entidades financieras.

12. CUENTAS POR PAGAR - COMERCIALES

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores del Exterior (1) | 225.343 | 188.599 |
| Proveedores Locales (1) | 252.560 | 116.216 |
| Otros (2) | 318.376 | 127.843 |
| | <u>794.279</u> | <u>432.658</u> |

(1) Corresponde a saldos por pagar con proveedores del exterior y locales por transacciones relacionadas al giro del negocio, principalmente compras de inventarios. Los valores a pagar a proveedores se ajustan a su valor razonable.

(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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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).

Saldos al 31 de diciembre:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| <u>Documentos y cuentas por pagar:</u> | | |
| <u>Importaciones</u> | | |
| SVF International NV | <u>4.397.799</u> | <u>1.380.658</u> |

Transacciones efectuadas durante los años:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| <u>SVF International NV</u> | | |
| Comerciales: | | |
| Importaciones | 6.158.279 | 1.782.546 |
| Pagos | (2.177.348) | (1.480.126) |

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

14. ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Anticipos de clientes (1) | <u>597.284</u> | <u>351.124</u> |

- (1) En el año 2017 corresponde principalmente a anticipos dados por el Gobierno autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Montalvo Provincia de los Ríos, saldo por US\$109.381 (2016: US\$186.184) y a la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP por US\$180.978, para la adquisición de una excavadora de orugas y una retroexcavadora 4x4. (Ver Nota 21).

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|---------------|
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 60.032 | 9.475 |
| Impuesto a la renta por pagar | 52.446 | 14.629 |
| Retenciones en la fuente IVA | 1.232 | 10.680 |
| | <u>113.710</u> | <u>34.784</u> |

16. PROVISIONES

Composición:

| | Saldos al inicio | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldos al final |
|------------------------------------|---------------------|-------------|----------------------------|--------------------|
| Año 2017 | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 89.573 | 341.597 | (254.129) | 177.041 |
| Provisión para jubilación patronal | 101.859 | - | (44.448) | 57.413 |
| Provisión para Desahucio | 33.541 | - | (11.988) | 21.555 |
| Año 2016 | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 63.397 | 272.989 | (246.813) | 89.573 |
| Provisión para jubilación patronal | 22.701 | 79.158 | - | 101.859 |
| Provisión para Desahucio | 8.652 | 25.514 | (825) | 33.541 |

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

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2014 a 2017 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos | 614.876 | 288.662 |
| Menos: Participación laboral | (92.231) | (43.299) |
| Utilidad antes de impuestos | <u>522.645</u> | <u>245.363</u> |
| Más: Gastos no deducibles | 195.863 | 81.242 |
| Base imponible total | <u>718.508</u> | <u>326.605</u> |
| Tasa de impuesto a la renta | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta corriente causado | <u>158.072</u> | <u>71.853</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Impuesto a la renta corriente causado | 158.072 | 71.853 |
| Menos | | |
| Retenciones en la fuente efectuadas | (84.715) | (57.224) |
| Deducciones por rebaja del anticipo pendiente de pago | (20.911) | - |
| Saldo por pagar | <u>52.446</u> | <u>14.629</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 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado se convertirá en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(c) **Impuesto a la renta diferido**

Dada la naturaleza de las operaciones del Compañía, no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) **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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. Se incluye como parte relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El monto de las transacciones de la Compañía con partes domiciliadas locales y en el exterior para los años 2017 y 2016 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 2017 y 2016, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(e) Otros asuntos – reformas tributarias

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)": El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, cuyas principales reformas, que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

SVF ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía, luego de revisar los cambios que genera esta ley, considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta.

18. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Jubilación patronal | 57,413 | 101,859 |
| Bonificación por desahucio | 21,555 | 33,541 |
| | <u>78,968</u> | <u>135,400</u> |

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|--------------|
| Tasa(s) de descuento | 3.91% | 4.14% |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 1.50% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | N/A | N/A |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 10.28% | 9.76% |
| Vida laboral promedio remanente | 5.71 | 1.68 |

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

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Costo actual del servicio | <u>36.549</u> | <u>10.304</u> |

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>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------|----------------|
| Provisión al inicio del año | 135.400 | 31.553 |
| Costo laboral y financiero por servicios actuales | 31.145 | 10.926 |
| Costo financiero | 5.605 | 1.376 |
| Pérdida (ganancia) actuarial (2) | (92.981) | 93.543 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (201) | (1.998) |
| Provisión al final del año | <u>78.968</u> | <u>135.400</u> |

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

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 está constituido por US\$2.466.000 (2016: US\$1.598.000) dividido en 24.660 (2016: 15.980) acciones ordinarias, nominativas, indivisibles y liberadas a valor nominal de US\$100 cada una.

| Nombre | Nacionalidad | Acciones | % |
|---------------------------------------|--------------|---------------|-------------|
| 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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de diciembre del 2016, los accionistas de la entidad resolvieron aumentar el capital suscrito y pagado de la Compañía dentro del límite de su capital autorizado, se eleve a la suma de US\$2.466.000, dividido en 24.660 acciones ordinarias, nominativas, indivisibles y liberadas a valor nominal de US\$100 cada una. La Junta General resuelve autorizar al Gerente General comparecer el otorgamiento y suscripción de la escritura pública que documente los acuerdos adoptados en esta sesión y luego de ellos realice todas las diligencias y trámites necesarios para el perfeccionamiento de estos actos societarios.

20. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

| | Gastos administrativos | Gastos de ventas | Total |
|---|---------------------------|---------------------|------------------|
| 2017 | | | |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones. | 274.629 | 486.265 | 760.894 |
| Gastos de oficina y mantenimiento | 141.031 | 55.651 | 196.682 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 72.665 | - | 72.665 |
| Honorarios y comisiones a profesionales | 42.711 | - | 42.711 |
| Otros | 24.556 | 12.230 | 36.786 |
| Mantenimiento por garantías | - | 160.895 | 160.895 |
| Movilización y transporte | 58.643 | 67.942 | 126.785 |
| Gastos de promoción y publicidad | 18.824 | 70.927 | 89.751 |
| Arrendamiento | 175.000 | - | 175.000 |
| Servicios Básicos y Comunicación | 16.888 | 6.105 | 22.993 |
| Seguros | 11.596 | 4.434 | 16.030 |
| | <u>836.743</u> | <u>864.449</u> | <u>1.701.192</u> |
| 2016 | | | |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones. | 319.236 | 341.536 | 660.772 |
| Gastos de oficina y mantenimiento | 79.456 | 97.850 | 177.106 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 168.623 | - | 168.623 |
| Honorarios y comisiones a profesionales | 131.984 | - | 131.984 |
| Otros | 25.693 | 54.460 | 80.153 |
| Mantenimiento por garantías | - | 60.955 | 60.955 |
| Movilización y transporte | 32.034 | 24.529 | 56.563 |
| Gastos de promoción y publicidad | 2.995 | 36.166 | 39.161 |
| Arrendamiento | 31.500 | - | 31.500 |
| Servicios Básicos y Comunicación | 19.922 | 3.290 | 23.212 |
| Seguros | 4.303 | 11.175 | 15.478 |
| | <u>815.746</u> | <u>629.781</u> | <u>1.445.527</u> |

SVF ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. CONTRATOS

I. CONTRATO DE COMPRA VENTA CON RESERVA DE DOMINIO

Con fecha 21 de septiembre del 2016, se celebra un contrato con PROCONCI S.A. en calidad de venta con reserva de dominio del siguiente bien:

| | |
|---------|----------------------|
| Marca: | Liebherr |
| Modelo: | R934 C |
| Color: | Amarillo |
| Motor: | 2014031511 |
| Chasis: | WLHZ1439czd039717 |
| Año: | 2015 |
| Tipo: | Excavadora de orugas |

El precio de la maquinaria objeto de la presente compraventa, incluido el IVA asciende a US\$369.600, por lo que el comprador conviene en pagarlo en el plazo de 36 meses, por lo cual la cancelación del precio de la venta con reserva de dominio se hará de la siguiente manera:

- En calidad de cuota inicial, a la firma del presente contrato la suma de US\$99.000.
- El valor del IVA será cancelado de contado al momento de recibir la respectiva factura comercial de la maquinaria.
- El saldo, esto es el capital a financiar de US\$231.000, el mismo que sumado los intereses de US\$37.333.93 calculados sobre el capital del precio de la maquinaria sin incluir el IVA, suman un total US \$268.333.93, que constituye el saldo deudor, monto que el(los) comprador(es) expresamente reconoce(n) que debe(n) y pagara(n) a la vendedora mediante 36 cuotas con vencimientos mensuales que van desde los 21 días del mes de Octubre del 2016 hasta los 22 días del mes de Agosto del 2019, de la siguiente manera: 36 cuotas de US\$7.453.72 por el saldo deudor, que incluye capital a financiar e intereses, el(los) comprador(es) suscribe(n) a la orden de la vendedora, un Pagaré a la Orden con Vencimientos Sucesivos, puesto que el pago se hará por cuotas mensuales. El Pagaré a la orden forma parte integrante del presente contrato, para todos los fines legales consiguientes.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.