

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Informa

Kärcher Ecuador S.A. ("la Compañía"), es una subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH. La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil República del Ecuador mediante escritura pública de fecha 29 de noviembre del 2012 bajo Resolución No.SC.IJ.DJC.G.2012.4439 del 10 de diciembre del 2012. Sus operaciones consisten en la importación y comercialización exclusiva de productos de la marca Kärcher que representan hidro-lavadoras, fregadoras de piso, aspiradoras y demás equipos de limpieza; tanto para el sector industrial como para la línea del hogar. Las operaciones de la Compañía están estructuradas en cuatro divisiones: compra/venta de máquinas de limpieza de las líneas Home-Garden y Professional; repuestos y accesorios; detergentes; y servicio de mantenimiento. La Compañía se encuentra domiciliada en la Avenida Juan Tanca Marengo de la ciudad de Guayaquil, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Desde marzo del 2018 los accionsitas de la Compañía son Kärcher Beteiligungs – GMBH y Kärcher Global Investments GmbH, domiciliadas en Alemania, cada una con una participación de 99.99% y 0.01 % respectivamente.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 14 de mayo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYMES requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan bajo una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 7 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato; supuestos claves para determinar la tasa de pérdidas promedio ponderadas.
- Nota 13 – medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales clave.

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados:

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al precio de la transacción más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iii. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, otros costos directos tales como los impuestos no recuperables, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual, menos los descuentos en compras.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(e) Muebles, Enseres y Vehículos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles, enseres y vehículos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los muebles, enseres y vehículos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes de una partida de muebles, enseres y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de muebles, enseres y vehículos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en muebles, enseres y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de muebles, enseres y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, herramientas y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La depreciación de los elementos de muebles, enseres y vehículos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la muebles, enseres y vehículos. Los elementos de muebles, enseres y vehículos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Instalaciones	3 años
Equipos de mercadeo y taller	<u>3 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Intangibles

Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

i. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo incluido las mejoras, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de tres años para las licencias para uso de programas. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si hay indicadores que ha habido cambios significativos en los métodos de amortización y vidas útiles de un activo intangible, entonces la amortización del activo intangible es revisada prospectivamente para reflejar las nuevas expectativas.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a impuesto a la renta diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Similarmente, el valor en libros de los inventarios es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el precio de venta menos los costos para completar la venta y se compara con el valor en libros de cada ítem de los inventarios. Si un ítem de inventarios está deteriorado, su valor en libros se reduce a su precio de ventas menos los costos para completar la venta, una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable (precio de venta menos costos para completar la venta, en el caso de los inventarios). Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos de Jubilación Patronal, en otros resultados integrales; mientras que la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos de Desahucio los reconoce en cuenta de resultado.

Los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen ingreso por intereses y gasto de intereses de préstamos, respectivamente, los que son reconocidos en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados sólo si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias.

Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

El IASB (International Accounting Standards Board) emitió enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities - IFRS for SMEs, por sus siglas en inglés) en mayo del 2015, dichas enmiendas que fueron de aplicación obligatoria en los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

En octubre del 2018, el IASB presentó un plan para la revisión completa de la Norma NIIF para las PYMES al Grupo de Economías Emergentes (EEG por sus siglas en inglés). Los miembros del EEG sugirieron que tenga en cuenta los siguientes temas en la revisión:

- Alcance deseado de la Norma NIIF para las PYMES;
- Cuestiones de aplicación relacionadas con los mercados extrabursátil (Over the counter) y el significado de "no se negocian en un mercado público" en la definición de obligación pública de rendir cuentas;
- Si el Consejo pretende que la Norma NIIF para las PYMES sea una norma contable simplificada para pequeñas y medianas entidades o una simplificación de las Normas NIIF;
- y
- La aplicación de la Norma NIIF para las PYMES para pequeños bancos e instituciones financieras.
- La exención por esfuerzo o costo desproporcionado.
- Inclusión de Normas NIIF emitidas recientemente (incluyendo el Marco Conceptual) en la Norma NIIF para las PYMES.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Cuestionamientos no incorporadas en la última revisión, tales como costos por préstamos; y
- Requerimientos para preparar estados financieros consolidados.

El Consejo ha comenzado la revisión integral en el año 2019 de la Norma NIIF para las PYMES. La primera fase de la revisión supondrá el desarrollo de una petición de información el cual propone obtener opiniones sobre cómo alinear la Norma NIIF para las PYMES con las Normas NIIF nuevas y modificadas.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, el IASB (International Accounting Standards Board) no ha emitido ninguna enmienda adicional a las informadas en mayo del 2015, por lo tanto, los estados financieros no incluyen ninguna modificación a sus políticas contables.

(5) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos	6 US\$	59,181	102,462
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	699,152	691,544
	US\$	<u>758,333</u>	<u>794,006</u>

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$59,181 al 31 de diciembre de 2019 (US\$102,462 en el 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido principalmente en instituciones financieras que están calificadas entre el rango AA+ y AAA según las agencias calificadoras de riesgo autorizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 15%, en el 2019 (18%, en el 2018) de los ingresos de la Compañía.

La Administración ha establecido una política de riesgo mediante la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el importe abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada seis meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

(Continúa)

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

	2019		2018	
	No. de clientes	Importe en US\$	No. de clientes	Importe en US\$
Especiales - supermercados	8	377,319	9	260,890
Mercado abierto - minoristas	90	111,560	31	63,749
Distribuidores	20	134,924	48	166,597
	<u>118</u>	<u>623,803</u>	<u>88</u>	<u>491,236</u>

Estimación para Deterioro

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	553.008	-	399.193	-
Vencidas de:					
1 a 90 días		51.717	-	91.455	-
91 a 180 días		12.422	-	588	-
mas de 181 días		6.656	(745)	-	-
	US\$	<u>623.803</u>	<u>(745)</u>	<u>491.236</u>	<u>-</u>

La Administración de la Compañía cree que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, sin embargo en el año terminado al 31 de diciembre de 2019 realizó una provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales de US\$745 (US\$0, en el 2018)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 10 días, incluyendo el pago de los pasivos comerciales y obligaciones con relacionadas cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2019				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	Meses		
				De 0 a 6	De 7 a 12	más de 12
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	663,316	663,316	663,316	-	-

		31 de diciembre de 2018				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	Meses		
				De 0 a 6	De 7 a 12	más de 12
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	597,537	597,537	597,537	-	-

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, el riesgo de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. La Compañía mitiga el riesgo de tasa de interés manteniendo obligaciones con su casa matriz.

Riesgo de Moneda

La Compañía se encuentra principalmente expuesta a variaciones en el tipo de cambio del Euro por transacciones comerciales realizadas con compañías relacionadas.

Exposición al Riesgo de Moneda

Al 31 de diciembre de 2019 el tipo de cambio por 1 EURO fue US\$1,123 (US\$1,145, en el 2018):

		2019		2018	
		Dólares	Euros	Dólares	Euros
Pasivos:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar - compañías relacionadas		440,857	392,771	361,456	316,009

Análisis de Sensibilidad

El fortalecimiento de la tasa de cambio del US dólar contra el Euro en un 5,08% (debilitado un 3,5%, en el 2018) habría incrementado el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$15,965 (US\$4,400, en el 2018).

Este análisis está basado en las variaciones de las tasas de cambio que la Compañía considera razonablemente posible a la fecha de reporte. El análisis asume que las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice de deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	721,927	641,836
Menos efectivo en caja y bancos		(59,181)	(102,462)
Deuda neta ajustada	US\$	662,746	539,374
Total patrimonio	US\$	1,084,023	1,086,138
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		0.61	0.50

(6) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Efectivo en caja	US\$	1,529	553
Depósito en bancos		57,652	101,909
	US\$	59,181	102,462

Los saldos de depósitos en bancos corresponden a fondos mantenidos en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	623,803	491,236
Estimación para deterioro de pérdidas esperadas		(745)	-
		<u>623,058</u>	<u>491,236</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado (IVA)		12,630	30,208
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto a la renta	12	42,150	35,618
Impuesto a la salida de divisas	12	13,860	81,937
Anticipos a proveedores		-	13,766
Otros		7,454	38,779
		<u>76,094</u>	<u>200,308</u>
	US\$	<u>699,152</u>	<u>691,544</u>

Las cuentas por cobrar a clientes presentan facturas por venta de máquinas de limpieza de las líneas Home-Garden y Professional; repuestos y accesorios; detergentes; y servicio de mantenimiento, principalmente a las principales cadenas comerciales del país, con plazos de entre 60 y 90 días y no generan intereses.

Durante el 2019 el Servicio de Rentas Internas (SRI) devolvió a la Compañía US\$104,528 (US\$60,828 por concepto de impuesto a la salida de divisas (ISD) y US\$43,700 de retenciones de impuesto a la renta de los años 2018 y 2017). La devolución fue efectuada a través de notas de credito desmaterializadas.

El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	7,079
Estimación del año		(745)	-
Castigos		-	(7,079)
Saldo al final del año	US\$	<u>(745)</u>	<u>-</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019	2018
Equipos	US\$	480,606	419,225
Repuestos		54,011	55,623
Accesorios		96,314	108,052
Detergentes		3,435	9,471
Suministros		1,284	2,529
Importaciones en tránsito		204,320	160,343
	US\$	<u>839,970</u>	<u>755,243</u>

Durante el año 2019, los inventarios de equipos, repuestos, accesorios y detergentes reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$2,269,717 (US\$2,093,754 en el 2018).

En el 2019, la Compañía redujo en US\$13,507 el valor registrado de los inventarios de equipos para llevarlo a su valor neto de realización (US\$0, en el 2018). Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

(9) Muebles, Enseres y Vehículos

El detalle y movimiento de las muebles, enseres y vehículos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		Instalaciones propiedad arrendada	Equipos de mercadeo	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de taller y herramientas	Total
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	23,210	25,670	55,334	29,852	77,788	25,532	237,386
Adiciones		3,209	7,697	25,884	8,789	5,100	-	50,679
Saldo al 31 de diciembre de 2018		26,419	33,367	81,218	38,641	82,888	25,532	288,065
Adiciones		-	-	77,643	8,581	6,247	11,763	104,234
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>26,419</u>	<u>33,367</u>	<u>158,861</u>	<u>47,222</u>	<u>89,135</u>	<u>37,295</u>	<u>392,299</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	(22,299)	(24,347)	(42,659)	(22,293)	(24,858)	(30,932)	(167,388)
Gasto depreciación del año		(803)	(3,767)	(16,121)	(4,854)	(6,908)	(372)	(32,825)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(23,102)	(28,114)	(58,780)	(27,147)	(31,766)	(31,304)	(200,213)
Gasto depreciación del año		(1,187)	(3,909)	(20,197)	(7,950)	(7,062)	(3,407)	(43,712)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>(24,289)</u>	<u>(32,023)</u>	<u>(78,977)</u>	<u>(35,097)</u>	<u>(38,828)</u>	<u>(34,711)</u>	<u>(243,925)</u>
Valor neto en libros:								
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>3,317</u>	<u>5,253</u>	<u>22,438</u>	<u>11,494</u>	<u>51,122</u>	<u>(5,772)</u>	<u>87,852</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>2,130</u>	<u>1,344</u>	<u>79,884</u>	<u>12,125</u>	<u>50,307</u>	<u>2,584</u>	<u>148,374</u>

Durante el año 2019, las principales adiciones corresponden a la adquisición de tres vehículos por US\$77,643 (dos vehículos operativos por US\$60,688 y uno administrativo US\$16,955).

(Continúa)

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de activos intangibles (licencias para uso de programas de computación) al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	44,128	36,984
Adiciones		792	7,144
Saldo al final del año	US\$	<u>44,920</u>	<u>44,128</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(7,127)	-
Gasto de amortización	17	(3,604)	(7,127)
Saldo al final del año	US\$	<u>(10,731)</u>	<u>(7,127)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>34,189</u>	<u>37,001</u>

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores	US\$	33,524	41,472
Compañías relacionadas	15	474,047	402,532
		<u>507,571</u>	<u>444,004</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Anticipos de clientes		68	172
Beneficios a empleados	13	93,646	95,353
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta		4,205	5,453
Impuesto a la renta		333	-
Impuesto a la salida de divisas		23,692	20,283
Otros		33,801	32,272
		<u>155,745</u>	<u>153,533</u>
	US\$	<u>663,316</u>	<u>597,537</u>

Las cuentas por pagar comerciales representan principalmente facturas de importaciones por compras de máquinas de limpieza de las líneas Home-Garden y Professional; repuestos y accesorios; detergentes con crédito que van desde 60 hasta 180 días y no devengan intereses.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 5.

(Continúa)

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	(45,495)	(42,872)
Impuesto a la renta diferido		(29,836)	(3,836)
	US\$	<u>(75,331)</u>	<u>(46,708)</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2019 estableciendo como tarifa general el 25%. Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 28% (3% en año 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 y 2018.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce el 10% hasta el año 2018 si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25%, a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
Utilidad neta	US\$	(148)	93,312
Impuesto a la renta		75,331	46,708
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>75,183</u>	<u>140,020</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25%		18,795	35,005
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		45,117	27,218
Beneficio tributario por incremento neto de empleo y medicina prepagada a los empleados		(3,252)	(5,074)
Amortización de pérdidas tributarias		<u>(15,165)</u>	<u>(14,277)</u>
Gasto de Impuesto a la renta		45,495	42,872
Cambios en diferencias temporarias		29,836	3,836
	US\$	<u>75,331</u>	<u>46,708</u>

(Continúa)

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019		2018	
		Anticipos, retenciones e		Anticipos, retenciones e	
		ISD	Por pagar	ISD	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	117,555	-	91,636	(24,958)
Impuesto a la renta del año		-	(45,495)	-	(42,872)
Devolución de retenciones e impuesto a la salida de divisas		(104,529)	-	-	-
Castigo de valores no devueltos en reclamos		(13,027)	-	-	-
Retenciones en la fuente		42,150	-	35,618	-
Impuesto a la salida de divisas		59,023	-	58,131	-
Compensación de retenciones de impuesto		(45,162)	45,162	(67,830)	67,830
	US\$	<u>56,010</u>	<u>(333)</u>	<u>117,555</u>	<u>-</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 1 enero 2018	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2018	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Amortización de pérdidas tributarias	US\$	48.325	(14.911)	33.414	(33.414)	-
Jubilación patronal y desahucio		-	11.075	11.075	3.578	14.653
Impuesto diferido activo	US\$	<u>48.325</u>	<u>(3.836)</u>	<u>44.489</u>	<u>(29.836)</u>	<u>14.653</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.

(Continúa)

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Situación Fiscal

La declaración de impuesto a la renta, las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2015 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni el informe de Precios de Transferencia del año 2019.

(Continúa)

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2019	2018
Contribuciones de seguridad social	US\$	17,647	12,265
Beneficios sociales (principalmente legales)		62,732	58,378
Participación de los trabajadores en las utilidades		13,267	24,710
Reserva para pensiones de jubilación patronal		40,402	29,417
Reserva para indemnizaciones de desahucio		18,209	14,882
	US\$	152,257	139,652
Pasivo corriente	US\$	93,646	95,353
Pasivo a largo plazo		58,611	44,299
	US\$	152,257	139,652

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con 18 empleados en relación de dependencia (20 en el 2018), distribuidos entre operación, administrativos y ventas.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía en el 2019 estimó un gasto de participación de los trabajadores en US\$13,267 (US\$24,710 en el 2018), el cual fue reconocido en gastos de administración y generales del estado de resultados y otros resultados integrales.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Jubilación patronal	Indemni- zación por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos			
al 1 de enero de 2018	US\$ -	-	-
Incluido en el resultado del período:			
Costo por servicios actuales	8,247	3,715	11,962
Costo financiero	795	398	1,193
	<u>9,042</u>	<u>4,113</u>	<u>13,155</u>
Incluido en otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial reconocida por cambios en los supuestos financieros	<u>20,375</u>	<u>10,769</u>	<u>31,144</u>
Obligaciones por beneficios definidos			
al 31 de diciembre de 2018	29,417	14,882	44,299
Incluido en resultados del período:			
Costo por servicios actuales	9,670	5,571	15,241
Costo financiero	1,251	625	1,876
	<u>10,921</u>	<u>6,196</u>	<u>17,117</u>
Beneficios pagados	<u>-</u>	<u>(4,772)</u>	<u>(4,772)</u>
Incluido en otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial por cambios en supuestos	<u>64</u>	<u>1,903</u>	<u>1,967</u>
Obligaciones por beneficios definidos			
al 31 de diciembre de 2019	US\$ <u>40,402</u>	<u>18,209</u>	<u>58,611</u>

Según se indica en el Código del Trabajo de la República del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	US\$	40,402	29,417
	US\$	<u>40,402</u>	<u>29,417</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(3,662)	(965)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		4,050	1,065
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		4,142	1,138
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(3,772)</u>	<u>(1,042)</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados de situación financiera son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	20.42%	19.26%
Vida laboral promedio remanente	8.74	8.59
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

(Continúa)

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gasto del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto del gasto de personal, incluidos en los rubros del costo de ventas, gastos de administración y generales, y gastos de ventas en el estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado es como sigue:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	467,929	450,737
Beneficios sociales		114,723	79,715
Aportes de seguridad social		63,446	54,867
Participación de los trabajadores en las utilidades		13,267	24,710
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		17,117	13,155
	US\$	<u>676,482</u>	<u>623,184</u>

(14) Patrimonio

Capital Acciones:

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Acciones autorizadas	2,678,300	2,678,300
Acciones suscritas y pagadas	<u>1,339,150</u>	<u>1,339,150</u>

El 13 de marzo de 2018 se realizó un contrato de compra y venta de acciones en la cual se transfiere las acciones de Kärcher Andes S.A. y Kärcher Chile SpA. a Kärcher Beteiligungs GmbH y Kärcher Global Investments GmbH por el total de las acciones al valor de US\$1 por cada acción.

El 6 de julio de 2018, la Junta General Extraordinaria de la Compañía aprobó el aumento de capital en la suma de US\$588,350 mediante aportes en efectivo, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 28 de septiembre de 2018.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Resultados Integrales - Remedición de Pérdidas y Ganancias Actuariales

Proviene de las ganancias y pérdidas actuariales que son efectos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debido a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan). Estos efectos reconocidos en otro resultado integral no se reclasificarán a resultados del período en un período posterior; sin embargo, la entidad puede transferir estos importes reconocidos en otro resultado integral dentro del patrimonio.

(15) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas:				
Kärcher S.A.S	Relacionada	Venta de inventarios	US\$ -	5,858
Alfred Kärcher SE & Co. KG	Relacionada	Venta de inventarios	21,311	-
			<u>US\$ 21,311</u>	<u>5,858</u>
Compras:				
Kärcher Industria e Comercio Ltda.	Relacionada	Compra de inventarios y servicios	US\$ 306,109	262,434
Kärcher North America, Inc.	Relacionada	Compra de inventarios y servicios	18,714	49,977
Alfred Kärcher SE & Co. KG	Relacionada	Compra de inventarios y servicios	1,484,793	1,225,184
			<u>US\$ 1,809,616</u>	<u>1,537,595</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Kärcher Industria e Comercio Ltda.	US\$ 33,200	38,172
Kärcher North America, Inc.	(10)	2,904
Alfred Kärcher SE & Co. KG	440,857	361,456
	<u>US\$ 474,047</u>	<u>402,532</u>

Los saldos por cobrar y/o pagar surgen de transacciones comerciales relacionadas con el giro del negocio, no devengan intereses y tienen plazo de pago menor a un año.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

Kärcher Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Kärcher Beteiligungs - GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	98,652	92,308
Otras bonificaciones		32,769	31,750
Beneficios a corto plazo		27,181	22,005
Beneficios a largo plazo		5,230	5,336
	US\$	<u>163,833</u>	<u>151,399</u>

(16) Ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de las ventas de bienes y se detallan como sigue:

		2019	2018
Equipos profesional	US\$	1,373,875	1,351,885
Equipos home & garden		2,230,419	2,157,595
Accesorios y repuestos		480,728	350,205
Otros		72,510	54,968
	US\$	<u>4,157,532</u>	<u>3,914,653</u>

(17) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue:

	Notas		2019	2018
Costos de productos vendidos	8	US\$	2,269,717	2,093,754
Gastos por obsolescencia de inventario	8		13,507	-
Gasto de personal	13		676,482	623,184
Gasto por honorarios			146,484	133,721
Gasto por impuestos y contribuciones			15,145	8,803
Gasto por depreciación	9		43,712	32,825
Gasto de amortización activos intangibles	10		3,604	7,127
Gasto de arriendo			53,520	55,930
Servicios Logísticos			173,684	157,841
Gasto de servicios básicos			14,405	14,346
Gasto por contratación de seguros			29,177	21,632
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	7		745	-
Gasto por mantenimiento y reparaciones			37,266	16,629
Gasto de Seguridad y Guardianía			17,106	15,512
Gastos de viaje			66,515	80,245
Gasto de publicidad y propaganda			179,985	246,575
Otros			335,271	262,335
		US\$	<u>4,076,325</u>	<u>3,770,459</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas principales:

- Reducción de gastos y eliminación de descuentos a determinados clientes.
- Actualización y monitoreo de Flujo caja diario.
- Seguimiento y acciones oportunas para la recuperación de cartera.
- Creación de nuevos canales de venta.
- Implementación de proyectos digitales.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.