

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 28 de abril del 2015 como Robert Bosch Sociedad Anónima Ecuabosch. El objetivo principal de la Compañía es la comercialización a nivel nacional de herramientas eléctricas, sistemas de seguridad y equipos de diagnóstico para vehículos. El principal accionista de la Compañía es Robert Bosch GMBH de Alemania.

Debido a la estructura del capital, Robert Bosch Sociedad Anónima Ecuabosch es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

Las actividades operativas de la Compañía arrancaron en enero del 2015, fecha en la cual se incorporó el personal correspondiente y se registraron ventas.

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos que impactaron en el resultado planificado para lo cual está tomando las siguientes medidas:

- 1) Reforzar acciones de ventas, a través de la apertura de nuevos canales y clientes.
- 2) Negociación de principales contratos para mejora de costos fijos y variables.
- 3) Realizar medidas de optimización de inventarios.
- 4) Incremento del capital social.
- 5) Seguimiento continuo de Plan anual y Forecast local y regionalmente.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de fecha 28 de abril del 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Robert Bosch Sociedad Anónima Ecuabosch, se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, 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.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades"	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros)	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Cambio en política contable –

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros del 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	68,005	29,457	97,462	(1,216,960)
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre pérdida neta	4,607	18,106	22,713	(22,713)
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales	18,223	(8,264)	9,959	(9,959)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	90,835	39,299	130,134	(1,249,632)

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Perdida neta	Otros resultados integrales
Pérdida previamente reportada al 31 de diciembre del 2015	(1,022,510)	5,543
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	(22,713)	-
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre resultados integrales	-	(9,950)
Pérdida reestructurada y otros resultados integrales al 31 de diciembre del 2015	(1,045,224)	(4,406)

(1) Incluido en el rubro de gastos administrativos y gastos de ventas.

La tasa de descuento anual utilizada en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para el año 2015 fue 6.31%, la cual correspondía a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 correspondía al 4.36%.

Los efectos de la adopción de esta enmienda se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda. Ver además Nota 14.

2.3 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con sus compañías relacionadas del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

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 o 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados 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 compromete 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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por los productos vendidos en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por ventas realizadas pendientes de cobro que se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta en 60 días.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y b) por financiamiento recibido. Se registran como sigue:
 - a) **Comerciales:** Corresponde principalmente a obligaciones de pago por bienes adquiridos a compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - b) **Financiamiento con compañías relacionadas:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas vigentes en el mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultado integral en el rubro gastos financieros.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de recuperar todos los importes de acuerdo con los términos originales de sus activos financieros. 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. Al 31 de diciembre del 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

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.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de todas las existencias comprende los costos de compra y otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables) a los que se deducen los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores y excluye los costos de financiamiento. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

La estimación para inventarios de obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios de repuestos y material de empaque. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario de baja rotación o no apto para su comercialización.

2.7 Equipos y vehículos -

Los equipos y vehículos 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 resultados cuando son incurridos.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de equipos y vehículos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus equipos y vehículos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles 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 equipos y vehículos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	5
Mejoras a propiedades arrendadas (1)	5
Vehículos	7

(1) Está en función del plazo del contrato del local arrendado.

2.8 Intangibles -

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de software, incluyen los costos de las licencias y otros costos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en periodos de hasta 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.9 Pérdida por deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (equipos y vehículos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de 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 evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera 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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos intangibles y equipos y vehículos) debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Dado que la Compañía fue constituida en el 2015 estará sujeta al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva de acuerdo a la ley.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. 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 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. Durante el 2016 y 2015, la Compañía no ha identificado diferencias entre las bases contables y tributarias que generen impuesto a la renta diferido a ser registrado.

2.11 Provisiones corrientes

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

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Beneficios a los empleados -

Beneficios corrientes: 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 productos vendidos, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Durante los años 2016 y 2015 la Compañía no registró provisiones por este beneficio, debido a que reportó pérdidas.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Bonos a los empleados: La Compañía tiene como política el reconocimiento de un pasivo con cargo a los resultados del año, por concepto de bonos a sus empleados por desempeño.

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 empresa 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 reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales 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 hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de 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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, 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.

3. 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 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisión de inventario obsoleto: La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los ítems de inventario, y el riesgo de que queden fuera de mercado. La provisión para obsolescencia se registra en los resultados del año.
- Equipos y vehículos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de cambio y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen todavía un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que el riesgo es bajo.

ii) Riesgo de precio

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de los productos terminados que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo. Los precios y volúmenes de los productos importados se negocian con una anticipación de hasta 30 días para evitar problemas de desabastecimiento.

iii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si lo hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a una tasa variable en el mercado el cual no sufre variaciones importantes.

Al cierre del año 2016 solo posee préstamos con relacionadas.

a) Riesgo de crédito:

La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupo y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito" conformado por la Gerencia de Ventas y el Jefe Administrativo Financiero.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad. Los plazos de crédito no superan los 120 días.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con calificaciones de AAA- según información disponible de la Superintendencia de Bancos.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de liquidez:

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	90,132
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,935,859
	<u>5,025,991</u>
<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones financieras	1,081,027
Cuentas por pagar a proveedores	125,755
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,060,895
	<u>7,267,677</u>

4.2 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 retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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 menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Obligaciones financieras	-	1,069,880
Cuentas por pagar a proveedores	90,132	125,755
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,700,819	5,772,281
	<u>4,790,951</u>	<u>6,967,916</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,276,033)	(1,803,131)
Deuda neta	<u>2,514,918</u>	<u>5,164,785</u>
Total patrimonio neto	<u>2,831,344</u>	<u>1,800,368</u>
Capital total	<u>5,346,262</u>	<u>6,965,153</u>
Ratio de apalancamiento	47%	74%

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde al aporte patrimonial recibido del accionista Robert Bosch GMBH.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016	2015
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,276,033	1,803,131
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	1,203,166	1,610,289
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,458,443	257,378
Total activos financieros	<u>4,937,642</u>	<u>3,670,798</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	-	1,069,880
Cuentas por pagar a proveedores	90,132	125,755
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,700,819	5,772,281
Total pasivos financieros	<u>4,790,951</u>	<u>6,967,916</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras y relacionadas devengan intereses que se asemejan a tasas de mercado.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de mercaderías (1)	5,053,202	-	-	5,053,202
Gastos de personal	-	156,904	703,824	860,728
Servicios logísticos (2)	-	506,543	1,024	507,567
Servicios administrativos (3)	-	181,161	-	181,161
Gastos de viajes y representación	-	42,635	94,786	137,421
Arriendos	-	116,656	18,141	134,797
Depreciación (Véase Nota 10)	-	50,738	61,526	112,264
Honorarios profesionales	-	57,874	50,968	108,842
Servicios básicos	-	40,003	63,795	103,798
Fletes	-	-	78,511	78,511
Garantías	-	-	73,540	73,540
Impuestos	-	49,723	9,581	59,304
Mantenimiento	-	11,962	46,908	58,870
Publicidad	-	25	45,412	45,437
Otros menores	-	12,216	38,540	50,756
	<u>5,053,202</u>	<u>1,226,440</u>	<u>1,286,556</u>	<u>7,566,198</u>

2015

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de mercaderías (1)	5,286,675	-	-	5,286,675
Gastos de personal	-	283,092	929,920	1,213,012
Servicios logísticos (2)	-	718,916	-	718,916
Servicios administrativos (3)	-	252,000	503	252,503
Honorarios profesionales	-	202,155	29,749	231,904
Gastos de viajes y representación	-	68,039	119,966	188,005
Publicidad	-	-	158,531	158,531
Arriendos	-	87,669	-	87,669
Mantenimiento	-	35,655	25,055	60,710
Garantías	-	-	56,827	56,827
Provisiones de cuentas incobrables (Véase Nota 8)	-	50,976	-	50,976
Impuestos	-	23,394	18,790	42,184
Depreciación (Véase Nota 10)	-	3,232	27,006	30,238
Servicios básicos	-	19,795	10,612	30,407
Otros menores	-	81,497	158,586	240,083
	<u>5,286,675</u>	<u>1,826,420</u>	<u>1,535,545</u>	<u>8,648,640</u>

- (1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a servicios de almacenamiento, distribución y etiquetado de inventarios. (Véase Nota 17).
- (3) Incluye servicios administrativos de nómina, contabilidad, y otros gastos de administración. (Véase Nota 17).

• Otros ingresos, neto:

	2016	2015
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por reembolsos (1)	472,346	289,712
Otros	71,823	886
	<u>544,169</u>	<u>290,598</u>
<u>Egresos</u>		
Impuesto a salida de divisas en préstamos con el exterior	(75,000)	-
Diferencia en cambio	(2,893)	(1,862)
Otros	(31,399)	(5,891)
	<u>(109,292)</u>	<u>(7,753)</u>
Neto	<u>434,877</u>	<u>282,845</u>

- (1) Corresponde principalmente a la facturación de costos de seguridad, mantenimientos y otros menores asumidos por la Compañía a nombre de sus relacionadas, Bosch Security Systems, Inc., Robert Bosch GMBH, Service Solutions y Robert Bosch Ltda.

• Gastos financieros:

	2016	2015
Intereses por obligaciones con relacionadas	(257,079)	-
Intereses por obligaciones bancarias	(6,353)	(69,880)
Comisiones y gastos	(3,569)	(7,023)
Total	<u>(267,001)</u>	<u>(76,903)</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Bancos locales (1)	<u>2,276,033</u>	<u>1,803,131</u>

- (1) Valores que no están restringidos.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2016	2015
Cientes	1,234,142	1,661,265
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(30,976)	(50,976)
	<u>1,203,166</u>	<u>1,610,289</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre del 2016:

	2016		2015	
Por vencer	992,917	80%	585,388	47%
Vencidas				
1 a 30 días	147,031	12%	449,670	36%
31 a 60 días	17,182	1%	184,989	15%
61 a 90 días	5,282	0%	144,501	12%
91 a 180 días	12,461	1%	216,186	18%
Más de 181 días	59,268	5%	80,531	7%
	<u>241,225</u>	<u>20%</u>	<u>1,075,877</u>	<u>87%</u>
	<u>1,234,142</u>	<u>100%</u>	<u>1,661,265</u>	<u>100%</u>

Movimiento de provisión:

	2016	2015
Saldos al inicio	(50,976)	-
Incrementos	-	(50,976)
Reversos	20,000	-
Saldos al final	<u>(30,976)</u>	<u>(50,976)</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Productos terminados	1,440,592	3,865,561
Importaciones en tránsito	435,126	381,193
Provisión por obsolescencia	(60,000)	(80,000)
	<u>1,815,718</u>	<u>4,166,754</u>

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento de provisión:	2016	2015
Saldo al inicio	80,000	-
Incrementos	-	80,000
Reversos	(20,000)	-
Saldo al final	60,000	80,000

10. EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Composición y movimiento:

	Equipos de oficina	Equipos de cómputo	Vehículos	Obras en curso	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Al 1 de enero del 2015	-	-	-	-	-	-
Movimientos 2015						
Adiciones	84,194	135,088	266,238	242,220	-	727,740
Baja (costo)	-	-	(16,000)	-	-	(16,000)
Baja (depreciación)	-	-	1,571	-	-	1,571
Depreciación del año	(1,333)	(1,998)	(26,887)	-	-	(30,238)
Valor en libros	82,841	133,090	224,922	242,220	-	683,073
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo	84,194	135,088	250,238	242,220	-	711,740
Depreciación acumulada	(1,333)	(1,998)	(25,316)	-	-	(28,666)
Valor en libros	82,841	133,090	224,922	242,220	-	683,073
Movimientos 2016						
Adiciones	12,370	1,022	-	-	-	13,392
Transferencias (1)	-	-	-	(242,220)	242,220	-
Baja (costo)	-	-	(13,300)	-	-	(13,300)
Baja (depreciación)	-	-	2,615	-	-	2,615
Depreciación del año	(8,842)	(27,018)	(27,960)	-	(48,444)	(112,264)
Valor en libros	86,369	107,094	186,277	-	193,776	573,516
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo	96,564	136,110	236,938	-	242,220	711,832
Depreciación acumulada	(10,195)	(29,016)	(50,661)	-	(48,444)	(138,316)
Valor en libros	86,369	107,094	186,277	-	193,776	573,516

- (1) Corresponde principalmente las transferencias de la adecuación de las instalaciones donde la Compañía desarrolla sus actividades.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2015 correspondía a un crédito contratado con el Citibank N.A. por US\$1,000,000 en enero del 2015 para financiar capital de trabajo, a una tasa de interés anual de 7.95%, con pago de capital e intereses al momento de su vencimiento. La obligación fue cancelada en su totalidad en febrero del 2016.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2016	2015
Tecnova S.A.	39,981	62,769
Servicios Berlin S.A.	13,440	23,100
Panalpina Ecuador S.A.	14,746	-
Otros menores	21,965	39,886
	<u>90,132</u>	<u>125,755</u>

13. IMPUESTOS**a) Situación fiscal -**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los ejercicios fiscales 2015 y 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

b) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto corriente:

	2016	2015 (*)
Pérdida neta del año	(428,901)	(1,122,511)
Más - Gastos no deducibles	197,158	249,175
Base imponible	(231,743)	(873,336)
Impuesto a la renta (22% Utilidad gravable)	-	-
Impuesto a la renta causado	-	-

(*) Cifras no reestructuradas.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reporta pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente US\$1,200,000 (2015: US\$973,000 aproximadamente). Dichas pérdidas podrían deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año. Se registra impuesto diferido siempre y cuando se tenga la certeza que se va a generar utilidades suficientes para absorber dichas pérdidas. El impuesto

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

diferido que se hubiese generado por este derecho se aproxima al cierre del 2016 a US\$264,000 (2015: US\$214,000 aproximadamente) que no ha sido registrado por cuanto la Compañía recién arrancó operaciones en el 2015 y aún no genera ingresos gravables.

c) Impuestos por recuperar –

	2016	2015
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	531,101	620,178
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (2)	123,118	53,557
	<u>654,219</u>	<u>673,735</u>

(1) IVA generado en las compras que será recuperado en el curso normal de las operaciones.

(2) Corresponde al saldo de retenciones en la fuente del 2016 que será compensado en el siguiente período.

d) Impuestos por pagar –

	2016	2015
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (1)	167,993	116,541
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	19,994	49,037
Retenciones de impuestos al valor agregado	5,623	-
	<u>193,610</u>	<u>165,578</u>

(1) Corresponde principalmente al impuesto a la salida de divisas por las importaciones de inventario pendientes de pago.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Beneficios sociales (1)		Bonos de desempeño		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	12,647	-	87,495	-	100,142	-
Incrementos	104,624	103,046	98,814	87,495	203,438	190,541
Pagos	(106,621)	(90,399)	(87,495)	-	(194,116)	(90,399)
Saldo al final	<u>10,650</u>	<u>12,647</u>	<u>98,814</u>	<u>87,495</u>	<u>109,464</u>	<u>100,142</u>

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por decimos tercer y cuarto sueldos, entre otros.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) No corrientes (jubilación y desahucio)

Composición:

		Reestructurados (*)
	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Jubilación patronal	101,861	90,835
Indemnización por desahucio	38,069	39,299
	<u>139,930</u>	<u>130,134</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

A continuación se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero (*)	90,835	-	39,299	-	130,134	-
Costo por Servicios Corrientes	19,161	16,165	7,241	28,559	26,402	44,724
Costos por Intereses	3,960	3,424	1,714	1,271	5,674	4,695
Costos de servicios pasados	-	-	-	4,668	-	4,668
Servicios por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas	(51,786)	-	-	(6,765)	(51,786)	(6,765)
(Ganancias) / pérdidas actuariales (1)	39,691	(7,350)	431	11,566	40,122	4,416
Transferencias (2)	-	107,100	-	-	-	107,100
Beneficios pagados	-	(28,704)	(10,616)	-	(10,616)	(28,704)
Al 31 de diciembre	<u>101,861</u>	<u>90,835</u>	<u>38,069</u>	<u>39,299</u>	<u>139,930</u>	<u>130,134</u>

(*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2

- (1) Registrado en Otros Resultados Integrales por concepto de ganancias y pérdidas actuariales.
- (2) Corresponde al valor de la provisión por jubilación patronal que la compañía Tecnova S.A. registraba de los empleados que fueron transferidos a la Compañía en enero del 2015.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto al 31 de diciembre el 2016:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios	19,161	16,165	7,241	28,559	26,402	44,724
Costo por intereses	3,960	3,424	1,714	1,271	5,674	4,695
Costos de servicios pasados	-	-	-	4,668	-	4,668
Liquidaciones Anticipadas	(51,786)	-	-	(6,765)	(51,786)	(6,765)
	<u>(28,665)</u>	<u>19,589</u>	<u>8,955</u>	<u>27,733</u>	<u>(19,710)</u>	<u>47,322</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende 3,050,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de diciembre del 2016 aprobó incrementar el capital de la Compañía en US\$1,500,000. Este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 25 de enero del 2017.

Al 31 de diciembre del 2016, los accionistas de Robert Bosch Sociedad Anónima Ecuabosch son:

	2016		2015	
	%	US\$	%	US\$
Robert Bosch GMBH (Alemania)	99	3,019,500	99	3,019,500
Robert Bosch Ltda. (Colombia)	1	30,500	1	30,500
	<u>100</u>	<u>3,050,000</u>	<u>100</u>	<u>3,050,000</u>

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2016 y 2015, con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Cuentas por cobrar:

	2016	2015
Robert Bosch GMBH (Alemania) (1)	1,239,853	197,571
Bosch Security Systems (Estados Unidos)	145,682	59,807
Service Solutions (Estados Unidos)	47,574	-
Robert Bosch Ltd (Brasil)	25,334	-
	<u>1,458,443</u>	<u>257,378</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos por venta de inventarios.

Cuentas por pagar:

	2016	2015
Robert Bosch Investment Nederland BV (1)	3,008,112	3,000,000
Robert Bosch GMBH (Alemania) (2)	1,556,552	2,325,710
Robert Bosch Ltda. (Brasil) (2)	55,756	420,343
Robert Bosch Ltda. (Venezuela)	-	9,033
Robert Bosch Ltda. (Panamá)	20,551	16,129
Robert Bosch Ltda. (Colombia)	11,382	-
Bosch Security Systems (Estados Unidos)	11,850	1,066
Bosch Tool Corporation	36,616	-
	<u>4,700,819</u>	<u>5,772,281</u>

- (1) Corresponde a un préstamo recibido en diciembre del 2015 para financiar capital de trabajo. Este préstamo generó un interés anual del 8.11% y fue pagadero en 1 año plazo. Con fecha enero 2 del 2017 se firmó la renovación del préstamo con su relacionada generando un interés anual de 8.32% y es pagadero a 6 meses plazo.
- (2) Corresponden a saldos pendientes de pago por compras de inventarios de herramientas eléctricas, sistemas de seguridad y equipos de diagnóstico para vehículos.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales transacciones con relacionadas realizadas durante los años 2016 y 2015 son las siguientes:

	2016	2015
<u>Venta de inventarios:</u>		
Robert Bosch GmbH (Alemania)	1,059,256	-
Bosch Security Systems, Inc. (Estados Unidos)	-	204,085
	<u>1,059,256</u>	<u>204,085</u>
<u>Reposición de costos:</u>		
Bosch Security Systems, Inc. (Estados Unidos)	237,974	-
Robert Bosch GmbH (Alemania)	161,345	190,141
Service Solutions (Estados Unidos)	47,574	-
Robert Bosch Ltd. (Colombia)	25,334	-
	<u>472,227</u>	<u>190,141</u>
<u>Compra de inventario:</u>		
Robert Bosch GmbH (Alemania)	1,806,399	4,214,025
Robert Bosch Tool Corporation	91,566	49,889
Robert Bosch Ltda. (Brasil)	77,495	497,884
	<u>1,975,460</u>	<u>4,761,798</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía define como miembros claves a sus representantes legales y al Gerente de la División de herramientas eléctricas, cuyas remuneraciones del 2016 ascienden a aproximadamente US\$163,000 (2015: US\$107,000).

17. COMPROMISOS

I CONTRATO DE SERVICIOS LOGÍSTICOS

El 5 de enero del 2015, la Compañía celebró un contrato de servicios logísticos con Tecnova S.A. mediante el cual la Compañía recibirá servicios de: i) nacionalización de productos; ii) almacenamiento de inventario; y, iii) distribución y entrega de productos. El precio pactado por los servicios está basado en función de la facturación mensual y los meses de rotación del inventario de la Compañía. El contrato tiene vigencia de un año, el cual se renovará automáticamente si ninguna de las partes notifica a la otra su intención de no renovar el mismo con una anticipación de 90 días.

Durante el año 2016, el monto registrado como gastos por servicios logísticos representó US\$507,567 (2015: US\$707,739). Véase Nota 6.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

II CONTRATO DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS

El 5 de enero del 2015, la Compañía celebró un contrato de servicios administrativos con Servicios Berlín S.A. mediante el cual esta última se obliga a prestar servicios de gestión de recursos humanos, servicios contables y tributarios, servicios de tesorería y servicios de administración general.

El precio pactado por los servicios asciende a US\$11,000 (2015: US\$21,000) mensuales más el Impuesto al Valor Agregado correspondiente y todos los costos mensuales incurridos por Servicios Berlín S.A. para la ejecución del contrato. El contrato tiene vigencia de un año, el cual se renovará automáticamente si ninguna de las partes notifica a la otra su intención de no renovar el mismo con una anticipación de 90 días.

Durante el año 2016, el monto por servicios administrativos registrados en los resultados de la Compañía ascendió a US\$181,161 (2015: US\$252,000). Véase Nota 6.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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 hayan revelado en los mismos.