

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

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

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

- 1) Acciones de control en venta, asegurando rentabilidad por medio de control de descuentos y promociones.
- 2) Buscar oportunidades en nuevos segmentos de negocios.
- 3) Mantener procesos de optimización de inventarios.
- 4) Control y mejora de posiciones de gastos de administración y ventas a través de medidas y optimización.
- 5) Mejora de procesos de cobranzas de la Compañía.

1.3 Aprobación de estados financieros - Los estados financieros por el año el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Representante Legal de fecha 26 de abril del 2018 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 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 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (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 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Emisiones referentes a 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
NIF 1	Emisiones relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las emisoras a darán como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIF 4	Emiendadas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma aplicará.	1 de enero 2018
CENIF 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
NIC 28	Adaptación sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Emiendadas a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CENIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

- La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, emiendadas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.
- En relación a la NIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:
- i) NIF 15: Las ventas de la Compañía corresponden a la venta de herramientas y baterías de la marca Bosch, por lo que las ventas de estas no presentan un reconocimiento complejo al ser solo una obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existen componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien en la bodega definida por el cliente con su respectiva factura y guía de remisión.
- ii) NIF 9: La cartera de clientes es el principal activo financiero que posee la Compañía, esta cartera tiene un periodo de liquidación de 60 días para cuentas por cobrar a clientes; por lo que no se observan efectos importantes en las estimaciones de las pérdidas por deterioro aun si se aplicara el modelo de pérdidas esperadas futuras.
- iii) NIF 16: En relación a arrendamientos que la Compañía mantiene, al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

2.2 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 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 2017 y 2016, 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 Son 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 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.

2.4.2 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 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:

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) **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 mide 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.

2.4.3 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 2017 y 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.

2.4.4 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.

2.5 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.

2.6 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. La depreciación de equipos y vehículos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos 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:

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

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

2.7 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.

2.8 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 indiquen 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 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (equipos y vehículos) debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro para este tipo de activos.

2.9 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.

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.

También se establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", que 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 podrá 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 y pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición es importante señalar que de acuerdo a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera, la tasa de Impuesto a la Renta se incrementa a 25% a partir del año 2018, por lo que el Impuesto a la Renta diferido está calculado con el incremento señalado.

2.10 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.

2.11 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 2017 y 2016 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 obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 4.14%) 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, incrementos 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.

2.12 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.
- Estimación del activo por impuesto diferido: La Administración, basada principalmente en el análisis de las rentas gravables que se generarán en el futuro inmediato (1 año) registra el activo por impuesto diferido correspondiente.

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 esta expuesta la Compañía:

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 2017 y 2016 solo mantiene 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.

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:

2017		2016	
Cuentas por pagar a proveedores		Cuentas por pagar a proveedores	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		Cuentas por pagar a compañías relacionadas	
Menos de 1 año		Menos de 1 año	
100,358	4,123,553	90,132	4,935,859
4,223,911	5,025,991		

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 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	100,358	90,132
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,004,512	4,790,819
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	4,104,870	4,790,951
Deuda neta	(2,223,465)	(2,276,033)
Total patrimonio neto	1,881,405	2,514,918
Capital total	4,507,127	5,346,262
Ratio de apalancamiento	42%	47%

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:

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,223,465	2,276,033
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	1,436,672	1,203,166
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	555,544	1,458,443
Total activos financieros	<u>4,215,681</u>	<u>4,937,642</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	100,358	90,132
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,004,512	4,700,819
Total pasivos financieros	<u>4,104,870</u>	<u>4,790,951</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 relaciones 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2017			
	Costo	de productos	Gastos	Gastos de
	vendidos	administrativos	venta	Total
Consumo de mercaderías (1)	4,056,905	-	-	4,056,905
Gastos de personal	-	150,256	745,770	896,026
Servicios logísticos (2)	-	1,550	308,476	310,026
Honorarios profesionales	-	155,499	28,291	183,790
Servicios administrativos (3)	-	141,114	6,021	147,135
Arrendos	-	32,905	95,309	128,214
Gastos de viajes y representación	-	27,829	99,109	126,938
Depreciación (Véase Nota 10)	-	35,388	87,243	122,631
Servicios básicos	-	37,682	70,079	107,761
Publicidad	-	698	61,954	62,652
Mantenimiento	-	37,365	20,181	57,546
Fletes	-	9,336	7,167	16,503
Impuestos	-	16,298	12,032	28,330
Garantías	-	-	24,607	24,607
Otros menores	-	17,451	32,960	50,411
	<u>4,056,905</u>	<u>663,371</u>	<u>1,599,199</u>	<u>6,319,475</u>

	2016			
	Costo	de productos	Gastos	Gastos de
	vendidos	administrativos	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
Arrendos	-	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>

- (1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.
- (2) Corresponde a servicios de almacenamiento, distribución y etiquetado de inventarios. (Véase Nota 17).

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(3) Incluye servicios administrativos de nómina, contabilidad, y otros gastos de administración.
 (Véase Nota 17).

• **Otros ingresos, neto:**

Ingresos	
Ingresos por reembolsos (1)	321,543
Otros	237
Egresos	321,780
Impuesto a salida de divisas en préstamos con el exterior	(198,420)
Diferencia en cambio	(5,813)
Otros	(30,896)
Neto	(235,129)
	(31,399)
	(109,292)
	434,877
	86,651

(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:**

Intereses por obligaciones con relacionadas
 Intereses por obligaciones bancarias
 Comisiones y gastos
 Total

2017	2016
(258,625)	(257,079)
(4,185)	(6,353)
(262,810)	(267,001)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(1) Valores que no están restringidos.

Bancos locales (1)	2017	2016
	2,223,465	2,276,033

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

Clientes
 Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

	2017	2016
	1,436,672	1,234,142
	(30,976)	(30,976)
	<u>1,405,696</u>	<u>1,203,166</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre del 2017:

	2017	2016
Por vencer	981,363	992,917
Vencidas	185,865	147,031
1 a 30 días	76,579	17,182
31 a 60 días	83,713	5,283
61 a 90 días	58,428	12,461
91 a 180 días	81,700	59,268
Más de 181 días	486,285	241,225
	1,467,648	1,234,142
	100%	100%
	33%	20%
	6%	5%
	4%	1%
	6%	1%
	5%	1%
	13%	12%
	67%	80%

Movimiento de provisión:

	2017	2016
Saldo al inicio	(30,976)	(50,976)
Incrementos	-	-
Reversos	-	-
Saldo al final	<u>(30,976)</u>	<u>(30,976)</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

Productos terminados
 Importaciones en tránsito
 Provisión por obsolescencia

	2017	2016
	1,380,806	1,440,592
	526,335	435,126
	(91,576)	(60,000)
	<u>1,815,565</u>	<u>1,815,718</u>

Movimiento de provisión:

	2017	2016
Saldo al inicio	60,000	80,000
Incrementos	31,576	-
Reversos	-	-
Saldo al final	<u>91,576</u>	<u>80,000</u>

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016						
Costo	84,194	136,088	250,238	242,220	-	711,740
Depreciación acumulada	(1,353)	(1,998)	(25,316)	-	-	(28,667)
Valor en libros	82,841	134,090	224,922	242,220	-	683,073
Movimientos 2016						
Adiciones	12,370	1,022	-	*	-	13,392
Transferencias (1)	-	-	-	(242,220)	-	-
Baja (costo)	-	-	(13,300)	-	-	(13,300)
Baja (depreciación)	-	-	2,515	-	-	2,515
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	573,516
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo	96,364	135,110	236,938	242,220	-	711,832
Depreciación acumulada	(10,195)	(29,016)	(50,661)	-	-	(138,316)
Valor en libros	86,369	107,094	186,277	242,220	-	683,073
Al 31 de diciembre del 2017						
Adiciones	8,322	23,925	-	-	-	31,647
Ajustes (costo)	(4,161)	(1,022)	-	-	-	(5,183)
Depreciación del año	(9,870)	(27,755)	(36,562)	-	-	(122,631)
Valor en libros	80,660	101,642	149,715	242,220	477,349	477,349
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	100,725	158,413	236,938	242,220	-	738,996
Depreciación acumulada	(20,065)	(56,771)	(87,223)	-	-	(260,947)
Valor en libros	80,660	101,642	149,715	242,220	477,349	477,349

(1) Correspondencia principalmente a adecuaciones de las instalaciones donde la Compañía desarrolla sus actividades.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

Otecel S.A.
 Edicom Corp
 Tecnova S.A.
 Servicios Berlín S.A.
 Otros menores

2017	2016
14,674	-
11,700	-
-	39,981
-	13,440
73,984	36,711
100,358	90,132

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

		2017	2016
(1) Corresponde a la provisión por impuesto a la salida de divisas por el préstamo con su relaciónada del exterior por US\$3,000,000.	Impuesto a la Salida de Divisas en préstamos del exterior (1)	120,861	-
	Otras provisiones	27,523	11,299
		<u>148,384</u>	<u>11,299</u>

13. IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

		2017	2016
Impuesto a la renta corriente	Impuesto a la renta diferido	70,158	-
		<u>(95,563)</u>	<u>-</u>
		<u>(25,405)</u>	<u>-</u>

b) Impuestos por recuperar

		2017	2016
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (2)	499,770	531,101
	Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	136,738	123,118
		<u>15,747</u>	<u>-</u>
		<u>652,235</u>	<u>654,219</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 año que serán compensadas en el siguiente periodo.

c) Impuestos por pagar

		2017	2016
(1) Corresponde principalmente al impuesto a la salida de divisas por las importaciones de inventario pendientes de pago.	Impuesto a la salida de divisas (ISD) (1)	15,262	167,993
	Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	41,746	19,994
		<u>17,642</u>	<u>5,623</u>
		<u>8,838</u>	<u>5,623</u>
		<u>83,488</u>	<u>193,610</u>

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los ejercicios fiscales comprendidos entre el 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

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

A continuación, se detalla la determinación del impuesto corriente:

	2017	2016
Pérdida neta del año	(203,239)	(428,901)
Más - Gastos no deducibles	577,422 (1)	197,158
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	(93,546)	-
Base imponible	280,637	(231,743)
Tasa del impuesto	25%	-
Impuesto a la renta causado	70,158	-
Menos - Retenciones del ejercicio fiscal	(83,778)	-
Menos - Crédito tributario de años anteriores	(123,118)	-
Saldo a favor del contribuyente	(136,738)	-

- (1) Corresponde principalmente a: i) intereses por préstamos con relacionadas no registrados en el Banco Central del Ecuador por US\$258,625; ii) provisiones de Impuesto a la Salida de Divisas por pagos de capital e intereses por préstamos con relacionadas del exterior por US\$198,420 ; y, iii) baja de inventario no realizada ante notario público por US\$31,576; entre otros menores.

f) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reporta pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por US\$ 1,000,833 (2015: US\$779,790 y 2016: US\$221,043). Dichas pérdidas podían 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 diferido que se hubiese generado por este derecho se aproxima al cierre del 2017 a US\$280,233 (2015: US\$218,341 y 2016 US\$61,892). Sin embargo, durante el 2017 la Compañía realizó el registro impuestos diferidos por este beneficio tributario por US\$31,164 considerando las amortizaciones reales recuperables en periodos futuros.

g) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	95,563	2017
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	-	-
	95,563	2016

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Activos			
	Provisiones varias (1)	Pérdidas fiscales amortizables	Total
Al 1 de enero de 2017	64,399	31,164	95,563
Movimiento del año (con tasa 25%)	64,399	31,164	95,563
Al 31 de diciembre del 2017	64,399	31,164	95,563

(1) Incluye efectos de ISD por US\$55,558 y provisión de obsoles por US\$8,841.

b) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraisos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación y desahucio que no serían deducibles.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

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

	2017	2016	Beneficios sociales (1)	Bonos de desempleo	Total
Saldo al inicio	10,650	12,647	98,814	87,495	100,142
Incrementos	414,138	104,624	104,622	98,814	203,438
Pagos	(390,513)	(106,621)	(98,814)	(87,495)	(194,116)
Saldo al final	34,275	10,650	104,622	98,814	109,464

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

b) No corrientes (jubilación y desahucio)

Composición:

jubilación patronal	194,605	2017
Indemnización por desahucio	58,568	2017
	193,173	2017
	101,861	2016
	38,069	2016
	139,930	2016

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Tasa de descuento	4.02%	2017
Futuro incremento salarial	1.50%	2017
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2017
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	2.00%	2017
Tasa de rotación	19.38%	2017
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	2017
	11.80%	2016
	3.00%	2016
	2.00%	2016
	2.00%	2016
	11.80%	2016
	25 años	2016

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

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017:

	Al 1 de enero		Al 31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios contributivos	101,851	90,835	139,530	130,194
Costos por intereses	21,174	19,161	28,467	26,402
Servicios por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas (Comunidad) / Partidas venturosas (1)	4,154	3,900	5,698	5,674
Beneficios pagados	16,126	39,691	-	49,122
	(8,710)	(51,786)	(8,710)	(51,786)
	134,509	101,861	190,173	139,930

(1) Registrado en Otros Resultados Integrales por concepto de ganancias y pérdidas actuariales.

A continuación se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto al 31 de diciembre el 2017 y 2016:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios	21,174	19,161	7,293	7,241	28,467	26,402
Costos de servicios pasados	4,154	3,960	1,544	1,714	5,698	5,674
Liquidaciones Anticipadas	(8,710)	(51,786)	-	-	(8,710)	(51,786)
	16,618	(28,665)	8,837	8,955	25,455	(19,710)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende 4,550,000 (2016: 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 y 2016.

Al 31 de diciembre del 2017, los accionistas de Robert Bosch Sociedad Anónima Ecuabosch son:

	2017		2016	
	%	US\$	%	US\$
Robert Bosch GmbH (Alemania)	99	4,519,500	99	3,019,500
Robert Bosch Ltda. (Colombia)	1	30,500	1	30,500
	100	4,550,000	100	3,050,000

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (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 2017 y 2016, 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:

Robert Bosch GmbH (Alemania) (1)	-	1,239,853
Bosch Security Systems (Estados Unidos)	276,274	146,682
Robert Bosch Power Tools GmbH (Alemania)	211,325	-
Scintilla (Suiza)	1,935	-
Service Solutions (Estados Unidos)	18,272	47,574
Robert Bosch Ltd (Brasil)	47,738	25,334
	<u>535,544</u>	<u>1,458,443</u>
	2017	2016

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

Cuentas por pagar:

Robert Bosch IC Financing Nederland B.V. (1)	3,133,825	-
Robert Bosch Investment Nederland BV (2)	-	3,008,112
Robert Bosch Power Tools GmbH (Alemania) (3)	597,090	-
Robert Bosch GmbH (Alemania) (3)	61,574	1,556,552
Robert Bosch Ltda. (Brasil) (3)	68,959	53,756
Robert Bosch Ltda. (Argentina)	3,295	-
Robert Bosch Ltda. (Panamá)	25,686	20,551
Robert Bosch Ltda. (Colombia)	47,707	11,382
Bosch Security Systems (Estados Unidos)	1,954	11,850
Bosch Tool Corporation	64,422	36,616
	<u>4,004,512</u>	<u>4,700,819</u>
	2017	2016

(1) Incluye un préstamo por US\$3,000,000 recibido en junio del 2017 para financiar capital de trabajo. Este préstamo genera un interés anual del 8.54% y es pagadero en 8 meses plazo.

(2) Correspondía 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 fue cancelado en junio del 2017.

(3) 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales transacciones con relacionadas realizadas durante los años 2017 y 2016 son las siguientes:

Venta de inventarios:		
Robert Bosch GmbH (Alemania)	-	2017
Reposición de costos:	-	2016
Bosch Security Systems, Inc. (Estados Unidos)	229,856	1,059,256
Robert Bosch GmbH (Alemania)	87,632	1,059,256
Service Solutions (Estados Unidos)	18,273	47,574
Robert Bosch Ltd. (Brasil)	22,709	47,574
Robert Bosch Ltd. (Colombia)	-	23,334
Compra de inventario:	358,470	472,227
Robert Bosch GmbH (Alemania)	3,041,537	1,806,399
Robert Bosch Tool Corporation	194,866	91,566
Robert Bosch Ltda. (Brasil)	162,219	77,495
Gastos por servicios administrativos:	3,398,622	1,975,460
Robert Bosch GmbH (Alemania)	45,634	-
Robert Bosch Ltda. (Colombia)	43,634	-
Robert Bosch Ltda. (Panamá)	21,828	-
Robert Bosch Ltda. (Brasil)	27,530	-
Robert Bosch Argentina	3,295	-
Gastos de intereses	141,921	-
Robert Bosch Investment Nederland	124,800	-
Robert Bosch IC Financiel Nederland	133,825	-
	258,625	-

Remuneraciones al 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 2017 ascienden a aproximadamente US\$166,000 (2016: US\$163,000).

17. COMPROMISOS

CONTRATO DE SERVICIOS LOGISTICOS

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.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2017, el monto registrado como gastos por servicios logísticos representó US\$310,026 (2016: US\$507,567). Véase Nota 6.

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 (2016: US\$11,000) 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 2017, el monto por servicios administrativos registrados en los resultados de la Compañía ascendió a US\$147,135 (2016: US\$181,161). Véase Nota 6.

III CONTRATO DE ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES

En agosto del 2015, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento de bienes inmuebles con Colconcorp S.A. mediante el cual se concesiona a la Compañía oficinas administrativas y estacionamientos dentro del Parque Empresarial Colón en la ciudad de Guayaquil.

El plazo de duración de este contrato es de 5 años a partir de agosto del 2015, mes en que comenzó sus operaciones la Compañía. Durante el año 2017, la Compañía registró cargos a resultados por aproximadamente US\$128,214 por este concepto (2016: US\$134,797). Véase Nota 6.

Los pagos futuros de los principales contratos de arrendamientos operativos para los próximos tres años son como siguen:

Año	US\$
2018	130,778
2019	132,609
2020	134,200

18. EVENTOS SUBSECUENTES

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