

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

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

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 2018, han sido emitidos con la autorización de la Representante Legal de fecha 28 de marzo del 2019 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.

2.2

Adopción de nuevas normas de contabilidad

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertos ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.13. Las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	------	---

NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuyibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos. Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general del plan y política global para la adopción de la NIIF 16 elaborada por la Casa matriz (Alemania), no habrá impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Compañía maneja un limitado número de contratos de arrendamiento, los mismos que corresponden al alquiler de las oficinas administrativas y estacionamientos y presentan una vigencia de corto plazo.

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

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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.13 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-

resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiantes. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor, es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORl no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Inversiones mantenidas al costo amortizado", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Inversiones al costo amortizado

Las inversiones al costo amortizado corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas

Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y a compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar corresponden a anticipos a proveedores locales en el curso normal del negocio por servicios adquiridos y que se liquidan posterior a la emisión de la factura de servicios. Las inversiones mantenidas al corto amortizado corresponden a depósitos 360 días plazo para garantizar la emisión de tarjetas de crédito corporativas a los Directores de la Compañía.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

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 en el rubro gastos financieros.

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 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. 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	5
Equipo de cómputo	5
Vehículos	7
Mejoras a propiedades arrendadas (1)	5

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

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 2018 y 2017 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, 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 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 22%) 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 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.

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 2018 y 2017 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 4.25% (2017: 4.02%) 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 la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere el control del activo, siendo esto cuando se ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideraran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

2.13 Adopción de nuevas normas NIF 9 y NIF 15

NIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente las categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener rálidos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultado de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 9). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9, por medio del cual ajustó en el patrimonio los efectos de la implementación de la NIIF 9 por un valor en libros de US\$121,279 (Nota 9).

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

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: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una

provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar, la Nota 9 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión 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.

iii) *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.

iiii) *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 los 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 2018 y 2017 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 del área de cartera.

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 90 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 al 30 de junio del 2018.

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:

2018		2017	
Menos de 1 año		Menos de 1 año	
Cuentas por pagar a proveedores	61,888	Cuentas por pagar a proveedores	100,358
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,874,835	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,123,553
	<u>2,936,723</u>		<u>4,223,911</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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

2018		2017	
Cuentas por pagar a proveedores	61,188	Cuentas por pagar a proveedores	100,358
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,874,836	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,004,512
	<u>2,936,023</u>		<u>4,104,870</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,649,464)	Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,223,465)
Deuda neta	<u>1,286,559</u>	Deuda neta	<u>1,881,405</u>
Total patrimonio neto	2,436,336	Total patrimonio neto	2,625,722
Capital total	3,721,895	Capital total	4,507,127
Ratio de apalancamiento	35%	Ratio de apalancamiento	42%

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

El ratio de apalancamiento de la Compañía se relaciona principalmente con cuentas por pagar a compañías relacionadas. La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a la cancelación anticipada de facturas por compras de inventario y por pago de una cuota del préstamo.

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:

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,649,464	2,223,465
Inversiones mantenidas al costo amortizado	30,059	-
Cuentas por cobrar a clientes	1,139,613	1,436,672
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	183,156	555,544
Otras cuentas por cobrar	20,958	39,287
Total activos financieros	3,023,260	4,254,968
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	61,188	100,358
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,874,835	4,004,512
Otras cuentas por pagar	142,118	148,384
Total pasivos financieros	3,078,141	4,253,254

- El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con relacionadas devengan intereses que se asemejan a tasas de mercado.
- El valor en libros de las inversiones al costo amortizado es equivalente a su valor razonable pues generan intereses vigentes en el mercado.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2018	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de mercaderías (1)	4,115,466	-	-	4,115,466
Gastos de personal	-	98,408	766,037	864,445
Servicios logísticos (2)	-	770	325,892	326,662
Honorarios profesionales	-	207,394	42,358	249,752
Servicios administrativos (3)	-	47,250	79,427	126,677
Arrendos	-	44,874	72,279	117,153
Gastos de viajes y representación	-	38,700	92,244	130,944
Depreciación (Véase Nota 11)	-	53,176	70,154	123,330
Servicios básicos	-	48,769	25,035	73,804
Publicidad	-	-	9,850	9,850
Mantenimiento	-	-	3,167	3,167
Fletes	-	-	4,768	4,768
Impuestos	-	9,683	25,916	35,599
Garantías	-	2,839	67,053	69,892
Otros menores	-	8,905	31,654	40,559
	4,115,466	560,768	1,615,834	6,292,068

2017	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de 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 11)	-	35,988	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	-	17,451	24,607	24,607
Otros menores	-	32,960	32,960	50,411
	4,056,905	663,371	1,599,199	6,319,475

(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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a servicios de almacenamiento, distribución y etiquetado de inventarios. (Véase Nota 18).
- (3) Incluye servicios administrativos de nómina, contabilidad, y otros gastos de administración con sus Compañías relacionadas (Véase Nota 17).

b) Otros ingresos, neto:

Composición:

	2018	2017
Ingresos		
Ingresos por reembolsos (1)	242,650	321,543
Otros	34,960	237
Egresos	277,610	321,780
Impuesto a salida de divisas en préstamos con el exterior	(53,228)	(198,420)
Diferencia en cambio	(10,907)	(5,813)
Otros	(60,447)	(30,896)
Neto	153,028	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.

c) Gastos financieros:

Composición:

	2018	2017
Intereses por obligaciones con relacionadas	(202,818)	(258,625)
Comisiones y gastos	(15,121)	(4,185)
Total	(217,939)	(262,810)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Bancos locales (1)	1,649,464	2,223,465

- (1) Valores que no están restringidos.

INVERSIONES MANTENIDAS AL COSTO AMORTIZADO

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

2018	2017
1,277,053	1,467,648
(137,440)	(30,976)
1,139,613	1,436,672

Por vencer
Cartera vencida
1 a 30 días
31 a 60 días
61 a 90 días
91 a 180 días
Más de 181 días

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada. Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2018 -

	Vigente	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 180 días	Más de 180 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	1%	12.99%	100%	100%	100%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	1,016,685	152,963	30,663	6,980	3,822	65,940	1,277,053
Pérdida Crediticia Esperada	10,167	19,669	30,663	6,980	3,822	65,940	137,440

2017 -

	Vigente	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 180 días	Más de 180 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	0%	37.91%	
Cuentas por cobrar comerciales	981,363	185,865	76,579	83,713	58,428	81,700	1,467,648
Pérdida Crediticia Esperada	-	-	-	-	-	30,976	30,976

(2) El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	30,976	30,976
Importes reexpresados en resultados acumulados	121,279	-
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	152,255	30,976
Bajas (Reversos)	(14,815)	-
Saldo final	137,440	30,976

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

Productos terminados
Importaciones en tránsito
Provisión por obsolescencia

Movimiento de provisión:

Saldo al inicio
Incrementos
Usos / Reversos
Saldo al final

11. EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Composición y movimiento:

	Al 1 de enero del 2017		Al 31 de diciembre del 2017		Movimientos 2017		Al 31 de diciembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2018	
	Costo	Depreciación acumulada	Costo	Depreciación acumulada	Adiciones	Ajustes (costo)	Depreciación del año	Valor en libros	Costo	Depreciación acumulada
Equipos de oficina	96,564	(10,195)	86,369	8,322	-	-	-	70,583	100,725	(30,142)
Equipos de cómputo	136,110	(29,016)	107,094	23,325	-	-	-	75,368	165,174	(89,806)
Vehículos	236,938	(50,661)	186,277	-	-	-	-	109,961	201,643	(91,682)
Mejoras a propiedades arrendadas	242,220	(48,444)	193,776	-	-	-	-	96,888	242,220	(145,332)
Total	711,832	(138,316)	573,518	31,647	(5,183)	(122,631)	477,349	352,800	709,762	(356,962)

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

Tecnova S.A.	22,919	2018
Otecel S.A.	-	
Edicom Corp	-	
Otros menores	38,269	
	61,188	2017
	100,358	

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Impuesto a la Salida de Divisas en préstamos del exterior (1)	108,397	2018
Otras provisiones	33,721	
	142,118	2017
	27,523	
	148,384	

(1) Corresponde a la provisión por impuesto a la salida de divisas por el préstamo con su relaciónada del exterior Robert Bosch IC Financing Nederland B.V., (Ver Nota 17).

14. IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

Impuesto a la renta corriente	88,294	2018
Impuesto a la renta diferido	(57,583)	
	30,711	2017
	(95,563)	
	(25,406)	

b) Impuestos por recuperar

Crédito tributario (IVA) (1)	419,908	2018
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (2)	116,354	
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	2,536	
	538,798	2017
	499,770	
	136,738	
	15,747	
	652,255	

(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 período.

c) Otros impuestos por pagar

		2018	2017
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (1)		17,721	15,262
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		21,115	41,746
Retenciones de impuestos al valor agregado		10,383	17,642
Impuesto al valor agregado (IVA)		(15,295)	8,838
		33,924	83,488

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

d) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los ejercicios fiscales comprendidos entre el 2015 al 2018 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:

		2018	2017
Pérdida neta del año		(36,689)	(203,239)
Más - Gastos no deducibles (1)		458,362	577,422
Menos - Amortización de pérdidas tributarias		(105,423)	(93,546)
Menos - Deducciones adicionales		(939)	-
Base imponible		315,337	280,637
Tasa del impuesto		28%	25%
Impuesto a la renta causado		88,294	70,158
Menos - Retenciones del ejercicio fiscal		(52,189)	(83,778)
Menos - Crédito tributario de años anteriores		(136,737)	(123,118)
Saldo a favor del contribuyente		(100,632)	(136,738)

(1) Corresponde principalmente a: i) intereses por préstamos con relaciones no registrados en el Banco Central del Ecuador por US\$202,818 (2017: US\$258,625); ii) provisiones de impuesto a la Salida de Divisas por pagos de capital e interés por préstamos con relaciones del exterior por US\$246,047 (2017: US\$198,420); y, iii) servicios técnicos especializados con sus partes relacionadas por US\$117,518; entre otros menores.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía reporta pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por US\$1,101,032 (2017: US\$205,622; 2016: US\$221,043 y 2015: US\$ 674,367). 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 diferido que se hubiese generado por este derecho se aproxima al cierre del 2018 a US\$308,289 (2017: US\$57,574; 2016 US\$61,892 y 2015: US\$188,823). Sin embargo, durante el 2018 la Compañía realizó el registro impuestos diferidos por este beneficio tributario por US\$22,449 (2017: US\$31,164) considerando las amortizaciones reales recuperables en periodos futuros.

g) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activo es el siguiente:

Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses

2018	2017
106,793	95,563
46,353	-
153,146	95,563

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

Activos	Provisiones varías (1)	Jubilación patronal y desahucio	Pérdidas fiscales amortizables	Total
Al 1 de enero de 2017	-	-	-	-
Movimiento del año (con tasa 28%)	64,399	-	31,164	95,563
Al 31 de diciembre del 2017	64,399	-	31,164	95,563
Movimiento del año (con tasa 28%)	30,140	4,994	22,449	57,583
Al 31 de diciembre del 2018	94,539	4,994	53,613	153,146

(1) Incluye efectos de ISD por US\$2,378 (2017: US\$55,558) y provisión de obsoletos por US\$27,762 (2017: US\$8,841).

h) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
 - Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
 - Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de impuestos a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
 - Se establece el impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
 - Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
 - Con respecto al impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Se elimina a la compensación como base imponible para el impuesto a la Salida de Divisas.
- El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:**
- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

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 25% al 28%; y b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación y desahucio que no serían deducibles; y, c) el reconocimiento de activos por impuestos a la renta diferido.

15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a) **Corrientes**

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

	2018	2017	Beneficios sociales (1)	2018	2017	Bonos de desempeño	2018	2017	Total
Saldos al inicio	34,275	10,650	104,622	98,814	138,897	138,897	109,464	518,760	109,464
Incrementos	62,263	414,138	130,719	104,622	192,982	192,982	518,760	192,982	518,760
Pagos	(57,590)	(390,513)	(120,440)	(98,814)	(178,030)	(178,030)	(489,327)	(489,327)	(489,327)
Saldo al final	38,948	34,275	114,901	104,622	153,849	153,849	138,897	138,897	138,897

b)

No corrientes (jubilación y desahucio)

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

Composición:

Jubilación patronal
Indemnización por desahucio

2018	161,055	73,396	234,451
2017	134,605	58,568	193,173

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Tasa de descuento	4.25%	2018
Futuro incremento salarial a corto plazo	3.70%	2017
Futuro incremento salarial a largo plazo	2.50%	2017
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	1.50%	2017
Tasa de rotación	19.08%	2018
	19.38%	2017

(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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018:

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	134,605	101,881	58,568	38,069	193,173	139,930
Costo por servicios corrientes	22,839	21,174	8,976	7,293	31,815	28,467
Costos por intereses	5,415	4,154	1,544	7,736	7,736	5,698
Servicios por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas (2)	(8,873)	(8,710)	-	-	(8,873)	(8,710)
(Ganancias) / pérdidas actuariales (1)	12,404	16,126	(1,804)	11,682	10,600	27,788
Beneficios pagados	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre	156,390	134,605	68,061	58,568	234,451	193,173

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

(2) A partir del año 2018 registrado en Otros Resultados Integrales.

A continuación se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto al 31 de diciembre el 2018 y 2017:

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Jubilación patronal	22,839	21,174	8,976	7,293	31,815	28,467
Costo por servicios corrientes	5,415	4,154	1,544	7,736	7,736	5,698
Costos por intereses	-	(8,710)	-	-	-	(8,710)
Liquidaciones anticipadas	28,254	18,818	11,297	8,837	39,551	25,455
Total	56,508	36,626	21,517	15,826	79,302	55,820

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 comprende 4,550,000 (2017: 4,550,000) acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018, los accionistas de Robert Bosch Sociedad Anónima Ecuabosch son:

	2018	2017
Robert Bosch GmbH (Alemania)	99	99
Robert Bosch Ltda. (Colombia)	1	1
	4,519,500	4,519,500
	30,500	30,500
	4,550,000	4,550,000
	100	100
	US\$	US\$

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Robert Bosch GmbH (Alemania) (1)	-	-
Bosch Security Systems (Estados Unidos)	12,080	276,274
Robert Bosch Power Tools GmbH (Alemania)	16,807	211,325
Schindler (Suiza)	-	1,935
Service Solutions (Estados Unidos)	-	18,272
Robert Bosch GmbH Automotive Aftermarket (Alemania)	154,269	-
Robert Bosch Ltd (Brasil)	-	47,738
	<u>183,156</u>	<u>555,544</u>

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

Cuentas por pagar:

	2018	2017
Robert Bosch IC Financing Nederland B.V. (1)	2,161,091	3,133,825
Robert Bosch Power Tools GmbH (Alemania) (2)	580,866	597,090
Robert Bosch GmbH (Alemania) (2)	21,147	61,574
Robert Bosch Ltda. (Brasil) (2)	53,821	68,959
Robert Bosch Ltda. (Argentina)	7,830	3,295
Robert Bosch Ltda. (Panamá)	3,655	25,686
Robert Bosch Ltda. (Colombia)	13,166	47,707
Bosch Security Systems (Estados Unidos)	-	1,954
Bosch Tool Corporation	20,854	64,422
Sia Abrasives Industries AG (Suiza)	12,405	-
	<u>2,874,835</u>	<u>4,004,512</u>

- (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 del cual se pagó capital por US\$1,000,000 e intereses por US\$175,823 en febrero del 2018, el saldo del préstamo original fue reestructurado a una tasa de interés anual del 9.46% y en 12 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales transacciones con relaciones realizadas durante los años 2018 y 2017 son las siguientes:

Habración de costos:		Transacción		2018	2017
Bosch Security Systems, Inc. (Estados Unidos)	Entidad del Grupo	Comercial	16,892	229,856	229,856
Robert Bosch GM BH (Alemania)	Entidad del Grupo	Comercial	54,269	-	-
Service Solutions (Estados Unidos)	Entidad del Grupo	Comercial	33,911	87,632	87,632
Robert Bosch Ltd. (Brasil)	Entidad del Grupo	Comercial	-	22,709	22,709
			305,072	358,470	358,470
Compra de inventario:					
Robert Bosch GM BH (Alemania)	Accionista	Comercial	3,355,204	3,041,537	3,041,537
Robert Bosch Tool Corporation	Entidad del Grupo	Comercial	175,274	94,866	94,866
Robert Bosch Ltda. (Brasil)	Entidad del Grupo	Comercial	147,215	162,219	162,219
Sia Abrasives Industries Ltda. (Chile)	Entidad del Grupo	Comercial	12,405	-	-
			3,890,098	3,398,622	3,398,622
Gastos por servicios administrativos:					
Robert Bosch GM BH (Alemania)	Accionista	Comercial	20,135	45,634	45,634
Robert Bosch Ltda. (Colombia)	Entidad del Grupo	Comercial	53,801	43,634	43,634
Robert Bosch Ltda. (Panamá)	Entidad del Grupo	Comercial	50,907	21,928	21,928
Robert Bosch Ltda. (Brasil)	Entidad del Grupo	Comercial	14,455	27,530	27,530
Robert Bosch Argentina	Entidad del Grupo	Comercial	8,454	3,295	3,295
			247,752	141,921	141,921
Gastos de intereses:					
Robert Bosch Investment Nederland	Entidad del Grupo	Financiamiento	-	124,800	124,800
Robert Bosch IC Financial Nederland	Entidad del Grupo	Financiamiento	202,818	133,826	133,826
			202,818	258,626	258,626

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 2018 ascienden a aproximadamente US\$164,000 (2017: US\$166,000).

18. COMPROMISOS

I 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.

Durante el año 2018, el monto registrado como gastos por servicios logísticos representó US\$326,661 (2017: US\$310,026). 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 2018, la Compañía registró cargos a resultados por aproximadamente US\$115,641 por este concepto (2017: US\$128,214). Véase Nota 6.

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

Año	US\$
2019	132,609
2020	134,200

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.