

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Robert Bosch Sociedad Anónima Ecuabosch (en adelante la Compañía) fue constituida en el Ecuador el 28 de abril del 2015. 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 y de la Compañía

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

Además, a lo largo del año, la Administración de la Compañía adoptó planes de acción futuros para garantizar el negocio en marcha, tales como el monitoreo de márgenes de venta a través del control de precios, descuentos y promociones. El objetivo es garantizar el margen operativo que permita a la empresa cumplir con las obligaciones y conseguir un resultado, antes de intereses e impuestos, mínimo de 2,0% sobre la venta neta.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Como otro punto del plan, decidieron realizar revisiones integrales de la estructura de gastos relacionados a la venta y toma de acciones con el objetivo de optimización. Dentro de los puntos a evaluar se considerará principalmente la operación logística (almacén, distribución, devoluciones), gastos en garantías y certificaciones de producto, promotores en puntos de venta.

Para el 2020, la Compañía evaluará la estrategia comercial y se llevarán a cabo un análisis de la actual estrategia comercial con relación al mercado, se revisarán varios aspectos como: Cartera de clientes y estrategia territorial de distribución; enfoque en clientes estratégicos; estrategia de publicidad y promoción.

1.3. Implicaciones del Covid-19 en el negocio de la Compañía

Tal como se describe en la Nota 20 a los estados financieros adjuntos, a continuación, destacamos las circunstancias a las que nos enfrentamos considerando las medidas y planes emitidos por el Gobierno Ecuatoriano y revelamos las consecuencias de la situación actual, tanto operacionalmente como financieramente.

Las medidas tomadas por parte de la Administración de la Compañía para garantizar la hipótesis de negocio en marcha en la Compañía son las siguientes:

- i) Paralización general de ventas y distribución en cumplimiento con las medidas de aislamiento impartidas por el gobierno central con el afán de salvaguardar la integridad de los colaboradores y proveedores de la compañía. Dicha medida se mantendrá vigente durante el período que las autoridades competentes consideren pertinente;
- ii) Revisión general de contratos con proveedores con el objetivo de limitar su aplicación durante el tiempo de paralización de actividades. Se revisaron y negociaron aquellos contratos de servicio eventual y/o periódico;
- iii) Congelamiento de gastos fijos no dependientes de terceros mientras se mantengan vigentes las medidas de aislamiento obligatorio, por ejemplo: gastos de viajes, gastos de publicidad y rodamientos. Asimismo, se implementó una reducción de jornada laboral para todos los colaboradores, bajo previo acuerdo, por un período, en principio, de tres meses a partir de mayo;
- iv) Aplazamiento de pagos a proveedores para garantizar liquidez.
- v) Revisión de planificación de compra de inventarios para evitar abarrotamiento.
- vi) Revisión general de precios de venta en función a la estrategia comercial de la compañía, garantizando márgenes necesarios para sostener la operación en el corto y mediano plazo.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En efecto, las repercusiones por el brote de Covid-19 en el país y las subsecuentes medidas implementadas por el Gobierno Ecuatoriano presentan un riesgo para las operaciones de Robert Bosch en el país. Es por eso que las medidas detalladas arriba se han tomado con el afán de garantizar la salud financiera de la Compañía. Nuestras proyecciones preliminares determinan que, a pesar de la eminente y significativa caída en ingresos operacionales, la compañía tendrá la capacidad de mantener su operación con un resultado mínimo que garantice su cumplimiento de obligaciones

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de fecha 28 de abril del 2020 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

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.14. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, 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 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá impacto 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 Compañía opera (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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

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.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 únicamente 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 cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: 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 únicamente 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 cambiarias 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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” y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la 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.

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

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

pérdidas; y, (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 2019 y 2018, 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”, las “Otras cuentas por pagar” y “Pasivos por arrendamientos”. 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 y otras cuentas por pagar

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 y otras 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 resultados 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 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

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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

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

2.8 Pérdida por deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018 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 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene el siguiente arrendamiento suscrito:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Edificio	Oficinas Administrativas	Enero 2019	Agosto 2020

El contrato puede contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, cabe recalcar que la Compañía, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos del contrato son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 6). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía

- Usa tasas contratadas recientemente por la Compañía o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.
- Usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía.
- Realiza ajustes específicos al arrendamiento, como, por ejemplo: plazo, país, moneda, etc.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 2,62% que corresponde a la tasa implícita en el arrendamiento y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido;
- Cualquier costo directo inicial; y,
- Costos de restauración.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por derecho de uso generalmente se amortizan por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente. Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

El contrato antes descrito ha considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

La opción de terminación y extensión se incluyen en el contrato de arrendamiento de la Compañía y es usado para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo del activo usado para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, 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% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 18% 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.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% de las utilidades gravables.

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.

2.11 Provisiones corrientes

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

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Durante los años 2019 y 2018 la Compañía no registró provisiones por este beneficio, debido a que reportó pérdidas.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 4.21% (2018: 4.25%) 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.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes 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

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 puede 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 consideran 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.

2.14 Adopción de nuevas normas NIIF 16

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.9.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa implícita en el arrendamiento al 1 de enero del 2019 fue 2.62% que se basa en un análisis de las tasas corporativa establecido en el manual contable de adopción del Grupo Bosch a nivel mundial.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Aplicación de una sola tasa de descuento a su único contrato de arrendamiento;
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019;
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo;
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y,
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	181,998
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>177,934</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	105,837
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>72,097</u>
	<u>177,934</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

Al 1 de enero del 2019, la Compañía reconoció en sus estados financieros considerando como su año inicial de aplicación, el activo por derecho de uso y pasivos de arrendamiento US\$177,934 respectivamente.

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

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 está expuesta la Compañía:

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

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

ii) Riesgo de precio

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

iii) Riesgo de tasa de interés

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

Al cierre del año 2019 y 2018 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 septiembre del 2019.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de liquidez:

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

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	50,190
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,186,230
Pasivos de arrendamientos	72,799
	<u>2,309,219</u>
 <u>2018</u>	 <u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	61,888
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,018,577
	<u>3,080,465</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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	50,190	61,188
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,082,124	2,874,835
Pasivos de arrendamientos	72,097	-
	<u>2,204,411</u>	<u>2,936,023</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,427,492)</u>	<u>(1,649,464)</u>
Deuda neta	776,919	1,286,559
Total patrimonio neto	<u>2,419,813</u>	<u>2,435,336</u>
Capital total	<u>3,196,732</u>	<u>3,721,895</u>
Ratio de apalancamiento	<u>24%</u>	<u>35%</u>

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 el pago del préstamo con compañías relacionadas.

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,427,492	1,649,464
Inversiones mantenidas al costo amortizado	30,000	30,059
Cuentas por cobrar a clientes	1,124,321	1,139,613
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>49,935</u>	<u>183,156</u>
Total activos financieros	<u><u>2,631,748</u></u>	<u><u>3,002,292</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	50,190	61,188
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,082,124	2,874,835
Otras cuentas por pagar	<u>172,880</u>	<u>142,118</u>
Pasivos de arrendamientos	<u>72,097</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u><u>2,377,291</u></u>	<u><u>3,078,141</u></u>

- 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, 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, para los pasivos de arrendamiento se asemejan a tasas de mercados internacionales por las transacciones de financiamiento entre entidades del Grupo.
- 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 2019 (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:

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
2019				
Consumo de mercaderías (1)	3,325,379	-	-	3,325,379
Gastos de personal	-	126,742	767,975	894,717
Servicios logísticos (2)	-	-	316,819	316,819
Honorarios profesionales	-	61,891	116,966	178,857
Servicios administrativos (3)	-	166,878	130,928	297,806
Arriendos	-	2,929	9,945	12,874
Gastos de viajes y representación	-	23,923	86,224	110,147
Depreciación (Véase Nota 11)	-	45,168	183,513	228,681
Servicios básicos	-	43,756	15,393	59,149
Publicidad	-	1,945	95,090	97,035
Mantenimiento	-	-	14,679	14,679
Fletes	-	-	26,589	26,589
Impuestos	-	4,564	17,997	22,561
Garantías	-	-	7,420	7,420
Otros menores	-	9,277	52,228	61,505
	<u>3,325,379</u>	<u>487,073</u>	<u>1,841,766</u>	<u>5,654,218</u>
2018				
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
Arriendos	-	44,874	72,279	117,153
Gastos de viajes y representación	-	38,700	92,244	130,944
Depreciación (Véase Nota 11)	-	60,790	70,154	130,944
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	-	1,291	31,654	32,945
	<u>4,115,466</u>	<u>560,768</u>	<u>1,615,834</u>	<u>6,292,068</u>

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

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a servicios de almacenamiento, distribución y etiquetado de inventarios. (Véase Nota 19).
- (3) Incluye servicios administrativos de nómina, contabilidad, y otros gastos de administración con sus Compañías relacionadas (Véase Nota 18).

b) Otros ingresos, neto:

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por reembolsos (1)	219,891	242,650
Otros	70,000	34,960
	<u>289,891</u>	<u>277,610</u>
<u>Egresos</u>		
Impuesto a salida de divisas en préstamos con el exterior	(76,991)	(53,228)
Diferencia en cambio	(2,594)	(10,907)
Otros	(4,691)	(60,447)
	<u>(84,276)</u>	<u>(124,582)</u>
Neto	<u>205,615</u>	<u>153,028</u>

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

c) Gastos financieros:

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por obligaciones con relacionadas	(157,132)	(202,818)
Intereses por arrendamiento financiero	(3,362)	-
Comisiones y gastos	(18,261)	(15,121)
Total	<u>(178,755)</u>	<u>(217,939)</u>

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos locales (1)	<u>1,427,492</u>	<u>1,649,464</u>

(1) Valores que no están restringidos.

8. INVERSIONES MANTENIDAS AL COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a un certificado de depósito a 360 días plazo con el Banco del Pacífico S.A. a una tasa de interés efectiva anual del 5%. Esta inversión se tiene como garantía por la emisión de tarjetas de crédito a los directivos de la Compañía.

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes (1)	1,176,707	1,277,053
Provisión por deterioro (2)	<u>(52,386)</u>	<u>(137,440)</u>
	<u>1,124,321</u>	<u>1,139,613</u>

(1) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	<u>1,044,275</u>	<u>89%</u>	<u>1,016,685</u>	<u>80%</u>
<u>Cartera vencida</u>				
1 a 30 días	69,153	6%	152,963	12%
31 a 60 días	21,448	2%	30,663	2%
61 a 90 días	817	0%	6,980	1%
91 a 180 días	3,851	0%	3,822	0%
Más de 181 días	<u>37,163</u>	<u>3%</u>	<u>65,940</u>	<u>5%</u>
	<u>132,432</u>	<u>11%</u>	<u>260,368</u>	<u>20%</u>
	<u>1,176,707</u>	<u>100%</u>	<u>1,277,053</u>	<u>100%</u>

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

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

2019 -

	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	0.50%	5%	9%	100%	100%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	1,044,275	69,153	21,448	817	3,851	37,163	1,176,707
Pérdida Créditicia Esperada	5,221	3,458	1,876	817	3,851	37,163	52,386

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 Créditicia Esperada	10,167	19,868	30,663	6,980	3,822	65,940	137,440

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

	2019	2018
Saldo inicial	137,440	30,976
Importes reexpresados en resultados acumulados	-	121,279
Saldos (reexpresados) al 1 de enero de 2019 calculados bajo NIIF 9	137,440	152,255
Bajas (Reversos)	(85,054)	(14,815)
Saldo final	52,386	137,440

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar 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 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	1,315,751	1,680,457
Importaciones en tránsito	306,890	363,128
Provisión por obsolescencia	<u>(160,961)</u>	<u>(190,726)</u>
	<u>1,461,680</u>	<u>1,852,859</u>

Movimiento de provisión:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	190,726	91,576
Incrementos	-	130,726
Usos / Reversos	<u>(29,765)</u>	<u>(31,576)</u>
Saldo al final	<u>160,961</u>	<u>190,726</u>

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Composición y movimiento:

	Equipos de oficina	Equipos de cómputo	Vehículos	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Al 1 de enero del 2018					
Costo	100,725	158,413	236,938	242,220	738,296
Depreciación acumulada	(20,065)	(56,771)	(87,223)	(96,888)	(260,947)
Valor en libros	80,660	101,642	149,715	145,332	477,349
Movimientos 2018					
Adiciones	-	6,761	35,705	-	42,466
Baja (costo)	-	-	(71,000)	-	(71,000)
Baja (depreciación)	-	-	34,929	-	34,929
Depreciación del año	(10,077)	(33,035)	(39,388)	(48,444)	(130,944)
Valor en libros	70,583	75,368	109,961	96,888	352,800
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	100,725	165,174	201,643	242,220	709,762
Depreciación acumulada	(30,142)	(89,806)	(91,682)	(145,332)	(356,962)
Valor en libros	70,583	75,368	109,961	96,888	352,800
Movimientos 2019					
Adiciones	3,450	689	-	-	4,139
Baja (costo)	(2,785)	-	(35,438)	-	(38,223)
Baja (depreciación)	1,323	-	24,047	-	25,370
Depreciación del año	(10,255)	(33,080)	(30,142)	(48,444)	(121,921)
Valor en libros	62,316	42,977	68,428	48,444	222,165
Al 31 de diciembre del 2019					
Costo	101,390	165,863	166,205	242,220	675,678
Depreciación acumulada	(39,074)	(122,886)	(97,777)	(193,776)	(453,513)
Valor en libros	62,316	42,977	68,428	48,444	222,165

12. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	2019
Activos por derecho de uso	
Edificio	71,174
Pasivos de arrendamientos	
Corriente	72,097

Los montos reconocidos en el estado de resultados originados de los arrendamientos son: i) US\$106,760 por depreciación de los activos de derecho de uso; y, ii) US\$3,362 por intereses devengados por el arrendamiento.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificios	106,760
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>3,362</u>
	<u><u>110,122</u></u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$105,837

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicio nacional de aduanas	24,815	-
Tecnova S.A.	-	22,919
RP&C Abogados Ltda	7,112	-
Otros menores	<u>18,263</u>	<u>38,269</u>
	<u><u>50,190</u></u>	<u><u>61,188</u></u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Salida de Divisas en préstamos del exterior (1)	69,850	108,397
Otras provisiones	<u>103,031</u>	<u>33,721</u>
	<u><u>172,881</u></u>	<u><u>142,118</u></u>

- (1) Corresponde a la provisión por impuesto a la salida de divisas por el préstamo con su relacionada del exterior Robert Bosch IC Financing Nederland B.V., (Ver Nota 18).

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	46,338	88,294
Impuesto a la renta diferido	(23,482)	(57,583)
	<u>22,856</u>	<u>30,711</u>

b) Impuestos por recuperar

La composición al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario (IVA) (1)	77,397	419,908
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (2)	360,808	116,354
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	6,054	2,536
	<u>444,259</u>	<u>538,798</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 por US\$125,178 y crédito tributario de retenciones de períodos anteriores que serán compensadas en el siguiente período.

c) Otros Impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (1)	26,773	17,721
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	15,247	21,115
Retenciones de impuestos al valor agregado	12,194	10,383
Impuesto al valor agregado (IVA)	(8,686)	(15,295)
	<u>45,528</u>	<u>33,924</u>

(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 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

A continuación, se detalla la determinación del impuesto corriente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida neta del año	(125,189)	(36,669)
Más - Gastos no deducibles (1)	337,207	458,362
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	(43,940)	(105,423)
Menos - Deducciones adicionales	(2,585)	(933)
Base imponible	165,493	315,337
Tasa del impuesto	28%	28%
Impuesto a la renta causado	46,338	88,294
Menos - Retenciones del ejercicio fiscal	(55,164)	(52,189)
Menos - Crédito tributario de años anteriores	(116,352)	(136,737)
Saldo a favor del contribuyente	(125,178)	(100,632)

- (1) Corresponde principalmente a: i) intereses por préstamos con relacionadas no registrados en el Banco Central del Ecuador por US\$115,791 (2018: US\$202,818); ii) provisiones de Impuesto a la Salida de Divisas por pagos de capital e interés por préstamos con relacionadas del exterior por US\$84,522 (2018: US\$246,047); y, iii) servicios técnicos especializados con sus partes relacionadas por US\$196,275 (2018: US\$117,518); entre otros menores.

f) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reporta pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por US\$939,671 (2018: US\$1,101,032). 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 2019 a US\$263,108 (2018: US\$308,289). Sin embargo, durante el 2019 la Compañía realizó el registro del uso de impuestos diferidos por este beneficio tributario por US\$14,660 (2018: US\$22,449) considerando las amortizaciones reales recuperables en períodos futuros.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

g) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activo es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	117,144	106,793
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	59,484	46,353
	<u>176,628</u>	<u>153,146</u>

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

	Activos				
	Provisiones varias (1)	Jubilación patronal y desahucio	Activos por derecho de uso	Pérdidas fiscales amortizables	Total
Al 1 de enero de 2018	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
Movimiento del año (con tasa 28%)	27,519	8,230	2,393	(14,660)	23,482
Al 31 de diciembre del 2019	<u>122,058</u>	<u>13,224</u>	<u>2,393</u>	<u>38,953</u>	<u>176,628</u>

(1) Incluye efectos de ISD por US\$23,666 (2018: US\$2,378) e intereses por préstamo con vinculada por US\$32,421.

h) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto a partir del año 2020 serán son la eliminación del saldo del anticipo a liquidarse del impuesto a la renta y del impuesto mínimo, y la generación de un gasto no deducible por la provisión de la contribución única y temporal.

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS****a) Corrientes**

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

	Beneficios sociales (1)		Bonos de desempeño		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	38,948	34,275	114,901	104,622	153,849	138,897
Incrementos	70,017	62,263	32,850	130,719	102,867	192,982
Pagos	(83,474)	(57,590)	(96,916)	(120,440)	(180,390)	(178,030)
Saldo al final	<u>25,491</u>	<u>38,948</u>	<u>50,835</u>	<u>114,901</u>	<u>76,326</u>	<u>153,849</u>

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

b) No corrientes (jubilación y desahucio)

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	70,905	161,055
Indemnización por desahucio	<u>40,182</u>	<u>73,396</u>
	<u>111,087</u>	<u>234,451</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.70%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	2.30%
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.99%	19.08%

(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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	166,390	134,605	68,061	58,568	234,451	193,173
Costo por servicios corrientes	27,438	22,839	10,324	8,976	37,762	31,815
Costos por intereses	7,078	5,415	2,829	2,321	9,907	7,736
Servicios por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas (2)	(96,963)	(8,873)	-	-	(96,963)	(8,873)
(Ganancias) / pérdidas actuariales (1)	(27,704)	12,404	(7,855)	(1,804)	(35,559)	10,600
Beneficios pagados	-	-	(38,511)	-	(38,511)	-
Al 31 de diciembre	76,239	166,390	34,848	68,061	111,087	234,451

(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 2019 y 2018:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	27,438	22,839	10,324	8,976	37,762	31,815
Costos por intereses	7,078	5,415	2,829	2,321	9,907	7,736
Al 31 de diciembre	34,516	28,254	13,153	11,297	47,669	39,551

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 comprende 4,550,000 (2018: 4,550,000) acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019, los accionistas de Robert Bosch Sociedad Anónima Ecuabosch son:

	2019		2018	
	%	US\$	%	US\$
Robert Bosch GMBH (Alemania)	99	4,519,500	99	4,519,500
Robert Bosch Ltda. (Colombia)	1	30,500	1	30,500
	100	4,550,000	100	4,550,000

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bosch Security Systems (Estados Unidos)	17,374	12,080
Robert Bosch Power Tools GMBH (Alemania)	15,745	16,807
Robert Bosch GmbH Automotive Aftermarket (Alemania)	-	154,269
Robert Bosch Panama Colon	3,525	-
Robert Bosch Panama S.A.	11,897	-
Robert Bosch Ltd (Brasil)	1,394	-
	<u>49,935</u>	<u>183,156</u>

Cuentas por pagar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Robert Bosch IC Financing Nederland B.V. (1)	1,615,791	2,161,091
Robert Bosch Power Tools GMBH (Alemania) (2)	356,118	580,866
Robert Bosch GMBH (Alemania) (2)	17,031	21,147
Robert Bosch Ltda. (Brasil) (2)	27,549	53,821
Robert Bosch Ltda. (Argentina)	3,915	7,830
Robert Bosch Ltda. (Panamá)	-	3,655
Robert Bosch Ltda. (Colombia)	17,902	13,166
Bosch Tool Corporation	43,818	20,854
Sia Abrasives Industries AG (Suiza)	-	12,405
	<u>2,082,124</u>	<u>2,874,835</u>

- (1) Al 31 de diciembre incluye un préstamo por US\$1,500,000 recibido en febrero del 2019 para financiar capital de trabajo. Este préstamo genera un interés anual del 8.91% y es pagadero en 12 meses plazo. Al 31 de diciembre del 2018 correspondía al saldo de un préstamo reestructurado en el 2018 y que fue cancelado en marzo del 2019 y se pagó por capital US\$2,000,000 e intereses por US\$160,820.
- (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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales transacciones con relacionadas realizadas durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Reposición de costos:</u>				
Bosch Security Systems, Inc. (Estados Unidos)	Entidad del Grupo	Comercial	158,596	116,892
Robert Bosch GMBH Automotive (Alemania)	Entidad del Grupo	Comercial	-	154,269
Robert Bosch GMBH (Alemania)	Entidad del Grupo	Comercial	28,963	33,911
Robert Bosch Panama Colón	Entidad del Grupo	Comercial	7,050	-
Robert Bosch Panama S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	31,724	-
Robert Bosch Limitada	Entidad del Grupo	Comercial	1,394	-
			<u>227,727</u>	<u>305,072</u>
<u>Compra de inventario:</u>				
Robert Bosch GMBH (Alemania)	Accionista	Comercial	2,258,160	3,355,204
Robert Bosch Tool Corporation	Entidad del Grupo	Comercial	85,863	175,274
Robert Bosch Ltda. (Brasil)	Entidad del Grupo	Comercial	49,483	147,215
Sia Abrasives Industries Ltda. (Chile)	Entidad del Grupo	Comercial	4,405	12,405
			<u>2,397,911</u>	<u>3,690,098</u>
<u>Gastos por servicios administrativos:</u>				
Robert Bosch GMBH (Alemania)	Accionista	Comercial	76,250	120,135
Robert Bosch Ltda. (Colombia)	Entidad del Grupo	Comercial	62,418	53,801
Robert Bosch Ltda. (Panamá)	Entidad del Grupo	Comercial	4,793	50,907
Robert Bosch Ltda. (Brasil)	Entidad del Grupo	Comercial	37,573	14,455
Robert Bosch Service Solutions	Entidad del Grupo	Comercial	1,925	-
Robert Bosch Argentina	Entidad del Grupo	Comercial	7,830	8,454
			<u>190,789</u>	<u>247,752</u>
<u>Gastos de intereses</u>				
Robert Bosch Investment Nederland	Entidad del Grupo	Financiamiento	-	-
Robert Bosch IC Financial Nederland	Entidad del Grupo	Financiamiento	115,791	202,818
			<u>115,791</u>	<u>202,818</u>
<u>Nota de crédito por regularización de precios</u>				
Robert Bosch Power Tools GmbH (Alemania)	Entidad del Grupo	Financiamiento	366,639	-
			<u>366,639</u>	<u>-</u>

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 2019 ascienden a aproximadamente US\$286,865 (2018: US\$164,000).

ROBERT BOSCH SOCIEDAD ANÓNIMA ECUABOSCH

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. COMPROMISOS

I CONTRATO DE SERVICIOS LOGÍSTICOS

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

Durante el año 2019, el monto registrado como gastos por servicios logísticos representó US\$316,819 (2018: US\$326,662). Véase Nota 6.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19). Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.

* * * *