

Induglob S. A.

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Induglob S. A.

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Kennedy Norte Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

PBX: (593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
Induglob S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros consolidado de Induglob S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en la sección Base para una opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Induglob S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

Base para una Opinión Calificada

Como se explica más ampliamente en la nota 3(g) a los estados financieros, la Compañía reconoce contablemente las pérdidas esperadas de la recuperación de sus cuentas por cobrar siguiendo las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, cuando tales pérdidas son deducibles para propósitos tributarios. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la Compañía realice estimaciones de las pérdidas esperadas en sus cuentas por cobrar y que tales estimaciones sean contabilizadas en sus estados financieros. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría para determinar los efectos que el asunto antes mencionado tiene sobre las cuentas por cobrar comerciales, las utilidades disponibles y utilidad neta.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía reconoce la jubilación patronal sobre la base de los empleados mayores a 10 años debido a que considera que el pasivo estimado refleja la obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal de los beneficios futuros de todos los empleados que tendrán derecho a dicho beneficio. Actualmente, la Compañía se encuentra revisando las suposiciones actuariales relacionadas con las tasas de incremento salarial, rotación del personal y de descuento, respectivamente, a fin de reflejar con mayor fiabilidad las estimaciones de beneficios definidos de jubilación patronal, tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 19. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría para determinar los efectos que el asunto antes mencionado tiene sobre los beneficios a empleados a largo plazo, las utilidades disponibles y utilidad neta.

(Continúa)

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos. Excepto por el asunto descrito en el párrafo de la sección "*Base para una Opinión Calificada*" relativo a nuestra calificación sobre la estimación de las pérdidas esperadas en las cuentas por cobrar, hemos determinado que no hay otros asuntos clave de auditoría que comunicar en nuestro informe.

Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados de Induglob S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha de 26 de marzo del 2019 contiene una opinión calificada sobre esos estados financieros debido a que no les fue posible determinar el monto de las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2018.

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información, la cual comprende el informe del Gerente General para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; pero no se incluye como parte de los estados financieros consolidados ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros consolidados, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del Grupo. Somos solamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestros informes porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Mayo 27 de 2020

Maria del Pilar Mendoza
Socia

Induglob S. A.
(Cuenca – Ecuador)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

| <u>Activos</u> | <u>Notas</u> | | 2019 | 2018 Restablecido (nota 22) |
|--|--------------|------|--------------------|-----------------------------------|
| Activos corrientes: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | US\$ | 8,825,364 | 8,912,853 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 8 | | 55,631,863 | 50,296,624 |
| Otras cuentas por cobrar | 8 | | 10,290,093 | 10,148,757 |
| Inventarios | 9 | | 33,210,530 | 41,488,765 |
| Pagos anticipados | | | 746,016 | 518,326 |
| Total activos corrientes | | | <u>108,703,866</u> | <u>111,365,325</u> |
| Activos no corrientes: | | | | |
| Propiedad, planta y equipos | 10 | | 30,941,435 | 33,326,190 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 8 | | 2,295,573 | 1,655,143 |
| Activos de derecho de uso | 11 | | 2,055,260 | - |
| Activos intangibles | 12 | | 3,705,260 | 3,197,483 |
| Activos por impuestos diferidos | 16 | | 754,597 | 289,053 |
| Otros activos | | | 259,749 | 270,542 |
| Total activos no corrientes | | | <u>40,011,874</u> | <u>38,738,411</u> |
| Total activos | | US\$ | <u>148,715,740</u> | <u>150,103,736</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u> | | | | |
| Pasivos corrientes: | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 13 | US\$ | 29,943,588 | 33,402,004 |
| Pasivo de Arrendamientos | 14 | | 1,087,267 | - |
| Cuentas por pagar comerciales | 15 | | 21,374,757 | 28,221,274 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 15 y 21 | | 1,101,923 | 1,144,625 |
| Otras cuentas y gastos por pagar | 15 | | 4,811,136 | 3,028,488 |
| Beneficios a empleados | 17 | | 3,420,825 | 3,392,914 |
| Otros pasivos | | | 50,162 | 142,494 |
| Total pasivos corrientes | | | <u>61,789,658</u> | <u>69,331,799</u> |
| Pasivos no corrientes: | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 13 | | 11,755,944 | 15,658,403 |
| Pasivo de Arrendamientos | 14 | | 1,153,149 | - |
| Beneficios a empleados | 17 | | 7,135,007 | 6,357,431 |
| Impuesto diferido | 16 | | 1,100,378 | 1,100,378 |
| Total pasivos no corrientes | | | <u>21,144,478</u> | <u>23,116,212</u> |
| Total pasivos | | | <u>82,934,136</u> | <u>92,448,011</u> |
| Patrimonio: | | | | |
| Capital acciones | 18 | | 20,500,000 | 20,500,000 |
| Reservas | 18 | | 25,214,882 | 24,346,483 |
| Resultados acumulados | 18 | | 20,066,722 | 12,809,242 |
| Total patrimonio, neto | | | <u>65,781,604</u> | <u>57,655,725</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | US\$ | <u>148,715,740</u> | <u>150,103,736</u> |



Ing. Horst Moeller
Gerente General



Ing. Gina Parra
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

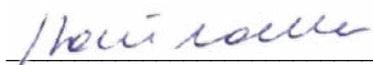
Induglob S. A.

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

| | Notas | 2019 | 2018 Restablecido (nota 22) |
|---|-------|-----------------------|-----------------------------------|
| Ingreso de actividades ordinarias | 22 | US\$ 204,213,856 | 182,849,307 |
| Costo de ventas* | 23 | (143,589,639) | (129,329,535) |
| Utilidad bruta | | <u>60,624,217</u> | <u>53,519,772</u> |
| Otros ingresos | 25 | 4,585,457 | 1,904,621 |
| Gastos de administración y generales* | 23 | (10,784,867) | (6,391,290) |
| Gastos de distribución y ventas* | 23 | (38,326,925) | (33,312,061) |
| Estimación de pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales | 23 | (830,197) | (1,930,368) |
| Utilidad en operaciones | | <u>(45,356,533)</u> | <u>(39,729,098)</u> |
| | | <u>15,267,685</u> | <u>13,790,674</u> |
| Ingresos financieros | 24 | 1,153,904 | 919,282 |
| Costos financieros | 24 | (5,219,098) | (3,607,647) |
| Costos financieros, neto | | <u>(4,065,194)</u> | <u>(2,688,365)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | <u>11,202,491</u> | <u>11,102,309</u> |
| Impuesto a la renta | 16 | (3,076,611) | (2,418,320) |
| Utilidad neta | | <u>US\$ 8,125,880</u> | <u>8,683,989</u> |



Ing. Horst Moeller
Gerente General



Ing. Gina Parra
Contadora General

* El 15% de participación a trabajadores en el 2019 asciende a US\$1,976,910 de los cuales US\$1,249,556 se encuentra en el costo de venta y US\$727,354 en las cuentas de gastos.

* El 15% de participación a trabajadores en el 2018 asciende a US\$1,959,231 de los cuales US\$1,323,016 se encuentra en el costo de venta y US\$636,215 en las cuentas de gastos.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

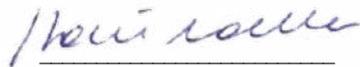
Induglob S. A.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

| | Nota | Capital acciones | Reservas | | | Resultados acumulados | | | Total patrimonio | |
|---|------|------------------|---------------|---------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------|------------------|-------------|
| | | | Reserva legal | Reserva facultativa | Total reservas | Reserva de capital | Por adopción inicial a las NIIF | Superávit acumulado | | Total |
| Saldos al 1 de enero de 2017 | 18 | US\$ 20,500,000 | 8,198,425 | 20,043,606 | 28,242,031 | 952,603 | 6,827,447 | 35,456 | 7,815,506 | 56,557,537 |
| Apropiación de reserva legal, según resolución de la Junta de accionistas del 27 de marzo de 2018 | | - | 411,875 | - | 411,875 | - | - | (411,875) | (411,875) | - |
| <u>Total resultados integrales del año:</u> | | | | | | | | | | |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | - | - | 8,683,989 | 8,683,989 | 8,683,989 |
| Ajustes de años previos (deterioro de inversiones) | | - | - | - | - | - | - | (585,801) | (585,801) | (585,801) |
| <u>Transacciones con accionistas:</u> | | | | | | | | | | |
| Distribución de dividendos, resolución de la junta de accionistas 27 de marzo de 2018 | | - | - | (7,000,000) | (7,000,000) | - | - | - | - | (7,000,000) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | | 20,500,000 | 8,610,300 | 13,043,606 | 21,653,906 | 952,603 | 6,827,447 | 7,721,769 | 15,501,819 | 57,655,725 |
| Apropiación de reserva legal, según resolución de la Junta de accionistas del 28 de marzo de 2019 | | - | 868,399 | - | 868,399 | - | - | (868,399) | (868,399) | - |
| <u>Total resultados integrales del año:</u> | | | | | | | | | | |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | - | - | 8,125,880 | 8,125,880 | 8,125,880 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | | US\$ 20,500,000 | 9,478,699 | 13,043,606 | 22,522,305 | 952,603 | 6,827,447 | 14,979,249 | 22,759,299 | 65,781,604 |



Ing. Horst Moeller
Gerente General



Ing. Gina Parra
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Induglob S. A.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

| | Notas | 2019 | 2018 |
|--|-------|-----------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Efectivo recibido de clientes | | US\$ 197,659,555 | 159,809,123 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | | (188,300,795) | (164,673,429) |
| Intereses pagados y pérdidas en cambio | 24 | (5,035,837) | (3,607,647) |
| Costos financieros activos derechos en uso | 24 | (183,260) | - |
| Otros ingresos | | 5,739,081 | 2,823,903 |
| Flujo neto de efectivo de las actividades de operación | | <u>9,878,743</u> | <u>(5,648,050)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de maquinarias y equipos | 10 | (1,591,439) | (3,423,722) |
| Venta de maquinarias y equipos | | 777,571 | - |
| Adquisición de activos intangibles | 12 | (764,761) | (1,813,869) |
| Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión | | <u>(1,578,629)</u> | <u>(5,237,591)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| (Disminución) Incremento de préstamos y obligaciones financieras | | (7,360,873) | 13,229,617 |
| Pagos de pasivos por arrendamientos | 14 | (1,026,730) | - |
| Dividendos pagados | | - | (7,000,000) |
| Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento | | <u>(8,387,603)</u> | <u>6,229,617</u> |
| Disminución neto en efectivo y equivalentes a efectivo | | (87,489) | (4,656,024) |
| Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año | 7 | <u>8,912,853</u> | <u>13,568,877</u> |
| Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año | 7 | <u>US\$ 8,825,364</u> | <u>8,912,853</u> |



Ing. Horst Moeller
Gerente General



Ing. Gina Parra
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(1) Entidad que Informa

Indurama S. A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Cuenca, República del Ecuador el 10 de febrero de 1972. El 9 septiembre de 2010, se aprobó el cambio de denominación a Induglob S.A., mediante resolución No. SC.DIC.C.10.728. Su actividad económica principal es la fabricación, importación, ensamblaje y comercialización de electrodomésticos de línea blanca, y sus partes y piezas; productos que la Compañía produce y comercializa bajo sus marcas comerciales propias.

El principal accionista de la Compañía es CONSENSOCORP CIA LTDA., compañía con domicilio en Ecuador y quien posee el 89% de las acciones.

Los ingresos de la Compañía se generan por la venta de electrodomesticos de línea blanca, los que representaron el 97% y 99% en los años 2019 y 2018 respectivamente, los que se encuentran categorizadas en tres divisiones: i) cocinas, ii) refrigeradoras y iii) otros; y los servicios técnicos que representan el 3% y 1% en el año 2019 y 2018.

En los años 2019 y 2018, el 22% de las ventas de productos se realizaron de la Compañía a sus compañías relacionadas, entidad relacionada por accionistas y administración común.

La Compañía posee una planta industrial, ubicada en la provincia de Azuay, ciudad de Cuenca, Avenida Don Bosco; y, dos bodegas principales para el almacenamiento y distribución de sus productos a nivel nacional e internacional, ubicadas en las localidades de la Panamericana Sur Km 7 ½ dentro del Parque Industrial Chaullayacu – Cuenca y en la Ciudad de Guayaquil en el Km 11 ½ vía a Daule dentro del Parque California. La Compañía está inscrita en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero," bajo el No. SCVS.INMV.DNAR.15.0002636 y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los estados financieros consolidados de Induglob S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 incluyen Induglobe S.A. y el Fideicomiso Aconia. La Junta General de Accionistas en el año 2013 autorizó al Gerente Apoderado la celebración de Encargo Fiduciario de uso, administración y cobro de regalías que generan las marcas de propiedad de la Compañía. En cumplimiento a dicha resolución, la administración de la Compañía constituyo el Fideicomiso de Administración y Tenencia Aconia para que sean administrados por la compañía A.F.P.V. Administradora de Fondos y Fiduciaria S.A.. Durante el año 2019 y 2018 las actividades del fideicomiso estuvieron orientadas a la inversión en depósitos a plazo de los valores que han sido aportados.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros Consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) y aprobadas por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Estos Estados Financieros Consolidados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 26 de marzo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas.

Estos son los primeros Estados Financieros Consolidados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto: por los pasivos por beneficios definidos medidos a valor razonable (de acuerdo al plan de beneficios definidos menos valores presentes).

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de Estados Financieros Consolidados de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se incluye en la:

- Nota 4 – términos de arrendamiento, si la Compañía está acertando razonablemente las opciones de extensión.
- Nota 9 – medición de la valuación y obsolescencia de inventarios – supuestos y juicios.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 6 se incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(e) Información Financiera por Segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, los cuales se han definido como: venta de electrodomésticos de línea blanca y servicios técnicos. Esta información se detalla en la nota 26.

(Continúa)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

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

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial, sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado. La compañía realiza la venta de facturas comerciales por montos inmateriales, como emisor privado del sector no financiero en el mercado bursátil; durante el 2019 ha realizado la venta de 15 facturas por US\$4,895,427 (2% del total de las ventas) con una tasa de descuento del 6.25%.

(Continúa)

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos; y, cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un periodo promedio de recuperación de 90 días

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición.

Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están presentados principalmente por: i) efectivos y equivalentes de efectivo (activos a libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes e inversiones de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos, otras inversiones, ii) otras inversiones que se componen de en pólizas a corto plazo, que la Compañía clasifica como mantenidos hasta su vencimiento, a la que devenga una tasa de interés fija anual entre 3.55% y 6.95% en el año 2019 (6.25% al 6.75% en el año 2018) y iii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

Activos Financieros – Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iv. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(Continúa)

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

Medición posterior

- a) Cuentas por cobrar comerciales: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía incluye las cuentas por cobrar a clientes en esta categoría y corresponden a los montos adeudados por la venta de productos (electrodomésticos de línea blanca). En caso de deterioro se estima una provisión. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
- b) Compañías relacionadas: Corresponden a valores por cobrar a sus relacionadas por la prestación de servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan interés y su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.
- c) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a valores por cobrar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.
- d) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:
- i. Préstamos y obligaciones financieras:
- Préstamos bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados y otros resultados integrales en el rubro costos financieros.
- Pasivo de arrendamientos: se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 6,73% como tasa de descuento.
- ii. Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- iii. Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compra de materia prima, materiales y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

v. Capital Acciones

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

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios de productos terminados se determina por el método del costo estándar que se aproxima al método promedio, excepto por las materias prima, suministros y materiales y repuestos que se determinan por el método promedio; además de las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios de productos en proceso y productos terminados comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesaria para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

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

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía con base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios de repuestos y materia prima. En el caso del inventario de productos terminados se determina la provisión con base a la antigüedad del lote de producción. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las perdidas por inventarios de baja rotación o no acto para su comercialización.

(e) Propiedad, Planta y Equipo

i. Reconocimiento y Medición

Modelo de Costo

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro y se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados, si hubieren.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía estima que no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipo, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de las propiedades, planta y equipos.

Las mejoras e instalaciones en los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtenga la propiedad al final del período de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

| | |
|---------------------------|-----------------|
| Edificios e Instalaciones | 30 años |
| Maquinarias y equipos | De 10 a 30 años |
| Muebles y enseres | 10 años |
| Equipos de cómputo | 3 años |
| Vehículos | <u>5 años</u> |

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. La Administración de la Compañía ha definido como activo calificable a los proyectos cuyo tiempo es mayor a dos años.

(f) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. La Compañía reconoce como activo intangible las licencias de los programas de computación y proyectos de nuevas líneas de ensamblaje. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición menos la amortización acumulada, tales activos tienen vida finita.

La vida útil estimada para los períodos actuales y comparativos es:

| | |
|-------------------------|---------------|
| Programa de computación | 3 años |
| Proyectos | <u>5 años</u> |

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo incluido las mejoras, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos y el periodo de beneficios esperado desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. En el año que terminó al 31 de diciembre de 2019 el gasto de amortización cargado a resultados fue de US\$256,984 (US\$118,027, en el año 2018).

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

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre las bases de las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, cuando tales pérdidas son deducibles para propósitos tributarios.

La Compañía no mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas (durante el tiempo de vida del instrumento), se realizan de acuerdo con las disposiciones tributarias y con base a los límites establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, en su numeral 11 del artículo 10.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

La Compañía registra contablemente las pérdidas esperadas de la recuperación de sus cuentas por cobrar siguiendo las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, cuando tales pérdidas son deducibles para propósitos tributarios (1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo periodo, sin que la provisión exceda del 10% de la cartera total). Con base a esta medición se determinó que las pérdidas crediticias esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 ascienden a la suma de US\$464,619 (US\$356,869 en el 2018).

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los Estados Financieros Consolidados, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias.
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción. En el caso de los clientes individuales (personas naturales y distribuidores), la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste se vuelve irrecuperable luego de un análisis y alternativas tomadas y después de haber agotado las gestiones de cobranzas extrajudiciales y judiciales

ii. Deterioro de Activos no Financieros

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, activos intangibles y activos de derechos de uso), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; lo que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que al término de la relación laboral el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal para los empleados mayores a 10 años e indemnizaciones por desahucio para todos los empleados en los resultados del ejercicio; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo la variación del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(i) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes (cocinas, refrigeradoras, lavadoras y aires acondicionado entre otros), neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos, se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de estos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente; y no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de los bienes; el precio de la transacción es previamente pactados con los clientes y no existen costos significativos asociados a la obtención de estos ingresos.

No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazos de crédito entre 0 a 120 días a clientes, clientes locales y del exterior a 90 y 120 días a distribuidores y de Distribuidores a 90 días, lo cual es consistente con la práctica del mercado.

Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación FOB. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puestos en sus bodegas.

ii. Ingresos por Servicios

La Compañía presta servicios técnicos de acuerdo a los términos y condiciones que serán establecidos de tiempo en tiempo con base a las necesidades del cliente; tales ingresos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

iii. Gastos

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

(k) Costos Financieros e Ingresos Financieros

Los costos financieros e ingresos financieros incluyen:

- gasto de intereses;
- ingreso por intereses;

El gasto o ingreso por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

(Continúa)

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

Como arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipo.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 6.73% como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
 - los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(Continúa)

(m) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos; o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales

(Continúa)

abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(n) Utilidad por Acción

La Compañía presenta datos de la utilidad por acción básica de sus acciones ordinarias. La utilidad por acción básica se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los periodos presentados en los Estados Financieros Consolidados separados adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los Estados Financieros Consolidados separados de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque modificado retrospectivo, bajo el cual el efecto acumulado ha sido reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos Estados Financieros Consolidados separados no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(l).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

(Continúa)

Como arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda locales comerciales y bodegas utilizados por la Compañía para sus operaciones. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

i. Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- utilizó evaluación retrospectiva para determinar los términos de arrendamiento.

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

ii. Arrendamientos clasificados como financieros bajo NIC 17

La Compañía no mantenía arrendamientos clasificados como financieros al 1 de enero de 2019.

Transición

La Compañía arrienda 7 bodegas y 5 locales comerciales, donde realiza las operaciones de almacenamiento y ventas de productos. Los términos de arrendamientos y los términos de arrendamientos remanentes desde la fecha inicial de aplicación varían.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía no reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

| | | 1 de enero de 2019 |
|------------------------------|------|-----------------------|
| Activo por derecho de uso | US\$ | 3,083,885 |
| Activo por impuesto diferido | | - |
| Pasivo por arrendamiento | | 3,083,885 |
| Utilidad neta | | - |

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incrementa de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 6,73%.

| | | 1 de enero del 2019 |
|--|------|------------------------|
| Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre del 2018 revelado bajo las NIC 37 en los estados financieros consolidados. | US\$ | 3,785,816 |
| Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019 | | (753,159) |
| Pasivo financiero reconocido al 31 de diciembre del 2018 | | 3,032,657 |
| Reconocimiento de excepción para arrendamiento de activos de bajo valor | | <u>51,228</u> |
| Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero del 2019 | US\$ | <u>3,083,885</u> |

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23 el cual entro en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad

(Continúa)

fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los Estados Financieros Consolidados separados de la Compañía.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los Estados Financieros Consolidados separados:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Costo Amorizado de Préstamos y Partidas por cobrar

El valor razonable de los activos financieros - préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los Estados Financieros Consolidados anuales.

La Compañía registra contablemente las pérdidas esperadas de la recuperación de sus cuentas por cobrar siguiendo las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, cuando tales pérdidas son deducibles para propósitos tributarios (1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo periodo, sin que la provisión exceda del 10% de la cartera total).

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los Estados Financieros Consolidados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de estos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja | US\$ | 759.275 | 11.163 |
| Depósitos en bancos locales | | 6.104.806 | 7.518.046 |
| Depósitos en banco del exterior | | 9.860 | 21.601 |
| Depósitos en cooperativas y mutualista locales | | 100.470 | 88.544 |
| Inversión temporal | | <u>1.850.953</u> | <u>1.273.499</u> |
| | US\$ | <u>8.825.364</u> | <u>8.912.853</u> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos en bancos locales no generan intereses.

El saldo de inversiones temporales corresponden a: certificado de inversión, póliza de acumulación y fondo de inversión mantenidos en bancos locales; tales inversiones generan interés al 6,95%, 3,55%, y 4,51% respectivamente, con vencimientos entre 30 a 90 días.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <u>Corriente</u> | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales: | | | |
| Cientes locales y del exterior | US\$ | 24,364,352 | 21,211,357 |
| Distribuidores locales y del exterior | | 27,206,442 | 27,908,123 |
| Relacionadas locales y del exterior | 21 | 6,590,113 | 2,865,691 |
| Servicio técnico | | 227,573 | 315,527 |
| Empleados | | 3,574 | 7,937 |
| | | <u>58,392,055</u> | <u>52,308,636</u> |
| Estimación de pérdidas crediticias esperadas | | <u>(464,619)</u> | <u>(356,869)</u> |
| | | <u>57,927,436</u> | <u>51,951,767</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Retenciones de impuesto a la renta | | 3,407,493 | 3,898,343 |
| Impuesto a la salidas de divisas | | 4,255,401 | 4,239,796 |
| Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA) | | - | 635,651 |
| Personal | | 298,037 | 316,139 |
| Anticipo a proveedores | | 2,211,214 | 908,502 |
| Otros | | 117,948 | 150,326 |
| | | <u>10,290,093</u> | <u>10,148,757</u> |
| | US\$ | <u>68,217,529</u> | <u>62,100,524</u> |
| <u>No Corriente</u> | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | US\$ | <u>2,295,573</u> | <u>1,655,143</u> |

Cientes locales y del exterior: Corresponden a facturas por venta de inventarios de línea blanca y otros electrodomésticos a personas naturales terceros locales y del exterior (clientes finales), con plazos de hasta 90 y 120 días y no generan intereses.

Distribuidores: Incluyen principalmente facturas por venta de línea blanca y otros electrodomésticos a casas comerciales. Los saldos más relevantes al 31 de diciembre de 2019 corresponden a La Ganga R. C. A. S. A, Crecoscorp S. A., y Unicomer del Ecuador por US\$6,168,562, 4,778,541, y 4,314,269 respectivamente, con plazos de hasta 90 días y no generan intereses.

Los anticipos a proveedores representan anticipos de fondos entregados a proveedores, que serán aplicados a las facturas de compra en función de la recepción de los bienes y servicios adquiridos.

Un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año es como sigue:

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | | 2019 | | 2018 | |
|-----------------|------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Por vencer | US\$ | 54,947,760 | 94% | 46,108,194 | 88% |
| Vencidas: | | | | | |
| hasta 30 días | | 1,231,475 | 2% | 1,980,550 | 4% |
| 31 a 90 días | | 189,022 | 0% | 729,118 | 1% |
| 91 a 120 días | | 106,826 | 0% | 529,331 | 1% |
| 121 a 180 días | | 60,533 | 0% | 577,548 | 1% |
| 181 a 360 días | | 263,503 | 0% | 432,908 | 1% |
| Más de 360 días | | 1,592,936 | 3% | 1,950,987 | 4% |
| | US\$ | <u>58,392,055</u> | <u>100%</u> | <u>52,308,636</u> | <u>100%</u> |

Los saldos de cuentas por cobrar comerciales mayores a 360 días corresponden a las cuentas por cobrar al Ministerio de Energía por la ventas de cocinas por inducción con plazo de hasta 24 meses, los cuales al cierre de los estados financieros no han podido ser recuperadas.

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

| | | 2019 | 2018 |
|-------------------------|------|------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 356,869 | 587,336 |
| Provisión | | 830,197 | 1,930,368 |
| Castigos | | <u>(722,447)</u> | <u>(2,160,834)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>464,619</u> | <u>356,869</u> |

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 20.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

| | | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Productos terminados | US\$ | 7,041,833 | 10,865,700 |
| Mercadería disponible para la venta | | 4,962,473 | 5,290,894 |
| Materias primas | | 12,736,003 | 14,884,999 |
| Productos en procesos | | 870,162 | 833,949 |
| Materiales, repuestos y suministros | | 2,281,016 | 2,125,183 |
| Importaciones en tránsito | | 6,053,184 | 7,488,040 |
| Obsolescencia de inventario | | <u>(734,140)</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u>33,210,530</u> | <u>41,488,765</u> |

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene inventario en consignación en las bodegas de los clientes por un monto en agregado de US\$4,105,396 (US\$4,107,351 en el 2018). Este inventario está sujeto a procedimientos de conteo físico mensual y es transferido al cliente al momento de su venta.

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Durante el año 2019, las materias primas, materiales, suministros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$125,272,833 (US\$109,757,412 en el año 2018).

En el año 2019 la Compañía castigó directamente con cargo a resultados por bajas de inventarios de materia prima y productos terminados por US\$757,547 (US\$684,156 en el año 2018).

Adicionalmente, en el 2019 la Compañía provisionó con cargo a resultados por deterioro y para llevar los inventarios a su valor neto de realización US\$734,140.

El saldo de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un monto de US\$21,302,000 en el año 2019 (US\$17,385,780 en el año 2018) valorizado al costo, se encuentran en un fideicomiso denominado "Fideicomiso mercantil irrevocable de garantía y administración de bienes" para garantizar los préstamos y obligaciones financieras ver nota 13.

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

Induglob S. A.

Nota a los Estados Financieros Consolidados

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

| | | Terrenos | Edificios | Maquinarias y equipos | Vehículos | Equipos de computacion | Muebles y enseres | En tránsito | Total |
|----------------------------------|------|------------------|--------------------|--------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|------------------|---------------------|
| Costo: | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | US\$ | 8,437,079 | 4,306,639 | 38,728,130 | 1,044,724 | 1,663,636 | 786,072 | 723,877 | 55,690,156 |
| Adiciones | | - | - | 2,260,261 | 329,493 | 181,725 | 318,001 | 334,241 | 3,423,721 |
| Ventas y bajas | | - | - | (1,991,714) | (129,093) | - | (89,744) | - | (2,210,551) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | | 8,437,079 | 4,306,639 | 38,996,677 | 1,245,124 | 1,845,361 | 1,014,329 | 1,058,118 | 56,903,326 |
| Adiciones | | - | 70,999 | 978,807 | 328,728 | 129,180 | 83,725 | - | 1,591,439 |
| Transferencias | | 43,981 | - | 699,865 | - | - | - | (743,846) | - |
| Ventas y bajas | | (216,832) | (770,313) | (987,936) | (54,668) | (5,154) | - | - | (2,034,903) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | <u>8,264,228</u> | <u>3,607,326</u> | <u>39,687,413</u> | <u>1,519,184</u> | <u>1,969,386</u> | <u>1,098,054</u> | <u>314,271</u> | <u>56,459,862</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | US\$ | - | (2,559,439) | (17,961,958) | (289,226) | (1,146,194) | (544,922) | - | (22,501,739) |
| Adiciones | | - | (127,674) | (1,978,800) | (163,349) | (127,399) | (35,073) | - | (2,432,295) |
| Ventas y bajas | | - | - | 1,219,978 | 79,191 | 57,574 | 155 | - | 1,356,898 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | | - | (2,687,113) | (18,720,780) | (373,384) | (1,216,019) | (579,840) | - | (23,577,136) |
| Adiciones | | - | (125,679) | (2,667,026) | (184,881) | (165,869) | (55,168) | - | (3,198,623) |
| Ventas y bajas | | - | 591,303 | 627,488 | 36,478 | 2,063 | - | - | 1,257,332 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | <u>-</u> | <u>(2,221,489)</u> | <u>(20,760,317)</u> | <u>(521,787)</u> | <u>(1,379,826)</u> | <u>(635,008)</u> | <u>-</u> | <u>(25,518,427)</u> |
| Valor neto en libros: | | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2018 | US\$ | <u>8,437,079</u> | <u>1,619,526</u> | <u>20,275,897</u> | <u>871,740</u> | <u>629,341</u> | <u>434,489</u> | <u>1,058,118</u> | <u>33,326,190</u> |
| Al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | <u>8,264,228</u> | <u>1,385,836</u> | <u>18,927,096</u> | <u>997,397</u> | <u>589,561</u> | <u>463,046</u> | <u>314,271</u> | <u>30,941,435</u> |

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Durante el año 2019, las principales adiciones corresponden a: compra de maquinaria por piezas para mejoras de las líneas de cocina y refrigeración por US\$846,480.

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía ha constituido hipoteca abierta de inmuebles con valor neto en libros sobre edificios e instalaciones por US\$9,650,064 (US\$7,596,416 en edificios e instalaciones en el año 2018), para garantizar los préstamos bancarios y la deuda a largo plazo contraídos por la Compañía (véase nota 13).

(11) Activos de Derecho de Uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como activos de derecho de uso (ver nota 4):

| | | Locales comerciales | Total |
|------------------------------------|------|------------------------|--------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2019 | US\$ | 3,083,885 | 3,083,885 |
| Cargo por depreciación para el año | | <u>(1,028,625)</u> | <u>(1,028,625)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | <u>2,055,260</u> | <u>2,055,260</u> |

II Importes reconocidos en el estado de resultados

| | | 2019 |
|---|------|------------------|
| 2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16: | | |
| Interés de pasivos por arrendamientos | US\$ | 183,260 |
| Gastos relacionados a arrendamiento a corto plazo | | <u>1,028,625</u> |
| 2018 b- Arrendamientos operativos bajo la NIC 17: | | |
| Gastos de arrendamiento | US\$ | <u>1,070,394</u> |

III Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Opciones de extensión

Algunos arrendamientos de propiedades contienen opciones de extensión que la compañía puede ejercer hasta un año antes del final del período de contrato no cancelable. Siempre que sea posible, la compañía busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por la compañía y no por los arrendadores. La compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión. La compañía reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si hay un evento significativo o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La compañía ha estimado que los posibles pagos futuros de arrendamiento, en caso de ejercer la opción de extensión, darían lugar a un aumento en la responsabilidad por arrendamiento de US\$3,080 M.

(12) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de los activos intangibles es como sigue:

| | | Licencias de software | Proyectos | En curso | Total |
|--|------|--------------------------|-----------|-------------|-----------|
| Costo: | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | US\$ | 628,437 | - | 1,339,857 | 1,968,294 |
| Adiciones | | 193,958 | - | 1,619,910 | 1,813,869 |
| Transferencia de propiedades, muebles y equipos | | - | 350,425 | (350,425) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | | 822,395 | 350,425 | 2,609,342 | 3,782,163 |
| Adiciones | | 84,784 | - | 679,977 | 764,761 |
| Transferencia de propiedades, muebles y equipos | | - | 2,150,287 | (2,150,287) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | 907,179 | 2,500,712 | 1,139,032 | 4,546,924 |
| Amortización acumulada: | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | US\$ | (466,653) | - | - | (466,653) |
| Adiciones | | (78,854) | (39,173) | - | (118,027) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | | (545,507) | (39,173) | - | (584,680) |
| Adiciones | | (99,700) | (157,284) | - | (256,984) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | (645,207) | (196,457) | - | (841,664) |
| Valor en libros neto: | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2018 | US\$ | 276,888 | 311,253 | 2,609,342 | 3,197,483 |
| Al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | 261,972 | 2,304,256 | 1,139,032 | 3,705,260 |

Intangibles en Desarrollo

El detalle de los intangibles en desarrollo es el siguiente:

| | | 2019 | 2018 |
|------------------------------|------|-----------|-----------|
| Nueva línea de cocina 30 P | US\$ | 564,880 | 203,354 |
| Nueva Línea RI Gama Alta | | 122,000 | 118,898 |
| Control Electrónico RI Ego | | 78,935 | - |
| Generación proyecto SAP | | 322,823 | - |
| Proyecto Lean | | - | 1,507,000 |
| Implementación refrigerantes | | - | 563,635 |
| Otros menores | | 50,394 | 216,455 |
| | US\$ | 1,139,032 | 2,609,342 |

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía tiene los siguientes proyectos:

- Proyecto Lean Enterprise: este proyecto incluye mejoras a los procesos de gestión en el área de producción. La inversión total de proyecto es de US\$1,507,041, el mismo que concluyó en diciembre de 2019.
- Proyecto implementación refrigerantes: este proyecto corresponde a la adaptación de líneas de refrigeradoras modelo R134 a R 600 por cumplimiento de reglamentación ambiental, (adquisición de materiales por US\$520,232, honorarios e instalación de US\$43,303). El nuevo modelo de refrigerados permite emanar gases de hidrocarburos que no contaminan la capa de ozono. La inversión total de proyecto es de US\$563,635, el mismo que concluyó en mayo de 2019.

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, ver nota 20.

| | 2019 | | 2018 | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | Valor nominal e importe en libros | Tasa de interés | Valor nominal e importe en libros | Tasa de interés |
| Banco Bolivariano C.A. | US\$ 15,195,440 | 6.63 - 8.83 % - variable | 18,917,027 | 8.83 % - variable |
| Banco Internacional S. A. | 11,579,000 | 7.44 y 8.17% - variable | 10,039,835 | 8.95 % - variable |
| Banco de Guayaquil S. A. | 5,173,852 | 7.60 % y 7.65 % - variable | 5,397,011 | 7.26 % - variable |
| Banco Produbanco C. A. | 4,586,152 | 7.65 % - 9.42% - variable | 4,142,466 | 8.75 % - variable |
| Banco Pichincha S. A. | 2,516,716 | 7.95 % y 8.95% - variable | 5,806,261 | 8.95 % - variable |
| Ciitbank S. A. | 2,000,000 | 7.70% - variable | | |
| Banco del Pacífico S. A. | 250,000 | 6.62% - variable | 4,250,000 | 7% - variable |
| Interés por pagar préstamos bancarios | 398,173 | | 507,807 | |
| | US\$ <u>41,699,333</u> | | <u>49,060,407</u> | |
| Pasivos corrientes | US\$ 29,943,588 | | 33,402,004 | |
| Pasivos no corrientes | <u>11,755,944</u> | | <u>15,658,403</u> | |
| | US\$ <u>41,699,532</u> | | <u>49,060,407</u> | |

Los vencimientos mensuales de las obligaciones a largo plazo:

| Años de vencimiento | 2019 |
|---------------------|------------------|
| 2021 | US\$ 7.890.832 |
| 2022 | <u>3.854.783</u> |

Los préstamos y obligaciones bancarias están garantizados con hipotecas abiertas sobre inventario, maquinarias, instalaciones y terrenos. el fin es garantizar el pago de obligaciones adquiridas a favor de los bancos: Pichincha C. A., Bolivariano C. A. Banco del Pacífico S. A., Banco de la producción Produbanco S. A. y Banco Internacional (véase nota 9 y 10).

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Garantías de inventario otorgadas

En esta estructuración de garantías, la administración de Induglob S. A, suscribieron los siguientes documentos (ver nota 9):

- Fideicomiso Mercantil - De conformidad con la escritura pública, celebrada el 30 de mayo de 2002, ante la Notaría Trigésima Quinta del Cantón Guayaquil, Induglob S. A. constituyó un Fideicomiso Mercantil irrevocable de garantía y administración de bienes, con el fin de garantizar el pago de obligaciones adquiridas a favor de los bancos: del Pichincha C. A., Bolivariano C. A., del Pacífico S. A., Produbanco, y Banco Internacional.

De acuerdo a los términos del contrato, la Compañía transfirió en propiedad y a título de Fiducia Mercantil irrevocable en favor del Fideicomiso materias primas en tránsito o en proceso para la producción de electrodomésticos, así como productos terminados fabricados por la misma, por un monto equivalente del 150% de la suma de obligaciones pendientes con los bancos acreedores. Adicionalmente con fecha 18 de junio de 2010 de conformidad con la escritura pública, ante la Notaría Trigésima Segunda del Cantón Guayaquil se designa como beneficiario al Banco Internacional S. A. del Fideicomiso Mercantil.

La compañía está autorizada a utilizar o disponer del modo más amplio los bienes fideicomitados por el contrato para poder mantener el giro ordinario de sus negocios.

Los bienes utilizados, dispuestos enajenados o vendidos deberán ser restituidos dentro de los quince días hábiles siguientes a su venta. Al 31 de diciembre de 2019 los inventarios entregados en garantía de obligaciones bancarias al fideicomiso suman un total de US\$ 48.000.000 (valorados al precio de venta del distribuidor), y US\$21,302,000 (valorados al costo).

(14) Pasivos de Arrendamientos

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los pasivos de arrendamientos de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

Términos y plan de pagos

Los términos y condiciones de préstamos pendientes son los siguientes:

| | Tasa de interés nominal | Año de vencimiento | 31 de diciembre 2019 | | 31 de diciembre 2018 | |
|--------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | | | Valor razonable | Importe en libros | Valor razonable | Importe en libros |
| Pasivos de arrendamiento | 6.73 % | 2023 | 2,425,570 | 2,240,415 | - | - |
| | | | <u>2,425,570</u> | <u>2,240,415</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los pasivos de arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

| | | Futuros pagos mínimos de arrendamiento | Intereses | Valor actual de los pagos mínimos |
|------------------------|------|--|----------------|---|
| Menos de un año | US\$ | 1,199,215 | 86,376 | 1,112,839 |
| Entre uno y cinco años | | 1,226,355 | 98,779 | 1,127,576 |
| Más de cinco años | | - | - | - |
| | US\$ | <u>2,425,570</u> | <u>185,155</u> | <u>2,240,415</u> |

A continuación, el movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiación:

| | | Pasivos de arrendamiento |
|--|------|-----------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2019 | US\$ | 3,083,885 |
| Cambios en los flujos de financiación: | | |
| Pagos de pasivos por arrendamiento | | <u>(1,026,730)</u> |
| Total de cambios en los flujos de financiación | | 2,057,155 |
| Otros cambios: | | |
| Pasivos relacionados: | | |
| Interés pagado | | <u>183,260</u> |
| Total Pasivos relacionados y otros cambios | | <u>183,260</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | <u>2,240,415</u> |

(15) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

| | Notas | 2019 | 2018 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar comerciales: | | | |
| Proveedores locales | US\$ | 11,696,049 | 12,878,381 |
| Proveedores del exterior | | 9,678,708 | 15,342,893 |
| Proveedores locales - Compañías relacionadas | 21 | 1,101,923.38 | 1,133,678 |
| Proveedores del exterior - Compañías relacionadas | 21 | - | 10,947 |
| | | <u>22,476,680</u> | <u>29,365,899</u> |
| Otras cuentas y gastos por pagar: | | | |
| Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado | | 333,406 | 1,026,620 |
| Impuesto a la salida de divisas e IVA | | 2,046,388 | 1,110,940 |
| Anticipos de clientes locales y del exterior | | 480,776 | 261,876 |
| Otras | | 1,950,566 | 629,052 |
| | | <u>4,811,136</u> | <u>3,028,488</u> |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar | US\$ | <u>27,287,816</u> | <u>32,394,387</u> |

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los servicios de pagos a proveedores corresponden a contratos suscritos con las siguientes instituciones financieras: Banco de Guayaquil S. A., Banco Internacional S. A., mediante los cuales las instituciones financieras colocan a disposición de proveedores previamente calificadas por éstas, la plataforma financiera que les permite acceder al pago de sus facturas en fechas previas a su vencimiento. El plazo promedio de crédito de estos proveedores es de 60 días y los anticipos se realizan en promedio 30 días antes al vencimiento de las facturas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los anticipos de clientes representan fondos recibidos de clientes por órdenes de compra aceptadas y contratos suscritos, que serán liquidados en función de los despachos que efectúen los proveedores locales y del exterior y las correspondientes entregas de los bienes por parte de la Compañía.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 20.

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Impuesto a la renta corriente del año | US\$ | 3,542,155 | 2,714,201 |
| Impuesto a la renta diferido | | <u>(465,544)</u> | <u>(295,881)</u> |
| | US\$ | <u><u>3,076,611</u></u> | <u><u>2,418,320</u></u> |

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3%(28% en 2019 y 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 (28% en el año 2018).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 (25% en año 2018). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2019 (15% hasta el año 2018) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (25% en el año 2018) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | | 2019 | 2018 |
|--|------|-------------|------------|
| Utilidad neta | US\$ | 8,125,880 | 8,683,991 |
| Impuesto a la renta | | 3,076,611 | 2,418,320 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 11,202,491 | 11,102,311 |
| Incremento (reducción) resultante de: | | | |
| Gastos no deducibles | | 3,304,356 | 2,040,035 |
| Ingresos exentos | | (1,265,611) | (286,503) |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos | | 15,375 | - |
| Deducciones adicionales | | (538,355) | - |
| 15 % atribuible a ingresos exentos | | 187,536 | 3,167 |
| Base imponible antes de impuesto a la renta | | 12,905,791 | 12,859,010 |
| Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25 % (22% en el año 2018) | | 3,542,155 | 2,418,320 |
| Impuesto a la renta corriente | | 3,542,155 | 2,418,320 |
| Impuesto diferido revertido | | (465,544) | 295,881 |
| | US\$ | 3,076,611 | 2,714,201 |
| Tasa efectiva impositiva | | 27.46 % | 24.45 % |

Impuesto a la Renta por Pagar

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

| | | 2019 | | 2018 | |
|---|------|---|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | | Crédito tributario del impuesto a la renta | Impuesto a la renta por pagar | Crédito tributario del impuesto a la renta | Impuesto a la renta por pagar |
| Saldo al inicio del año | US\$ | - | - | - | - |
| Impuesto a la renta corriente del año | | - | 3,542,155 | - | 2,714,201 |
| Retenciones de impuesto a la renta | | 1,827,680 | - | 1,475,194 | - |
| Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas | | 2,009,786 | - | 2,840,147 | - |
| Anticipo de impuesto a la renta | | - | 96,773 | - | 1,404,026 |
| Uso del crédito tributario por impuestos a la salida de divisas | | (95,884) | - | - | - |
| Cargos a resultados de ISD y retenciones | | (102,654) | - | (197,114) | - |
| Compensación de los anticipos, retenciones e impuesto a la salida de divisas pago del impuesto a la renta del año | | (3,638,928) | (3,638,928) | (4,118,227) | (4,118,227) |
| Saldo al final del año | US\$ | - | - | - | - |

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

| | Saldo 1 de enero 2018 | Reconocido en resultados | Saldo 31 de diciembre 2018 | Reconocido en resultados | Saldo 31 de diciembre 2019 |
|---|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Impuesto diferido activo atribuible a: | | | | | |
| Jubilación patronal y desahucio | US\$ - | 289,053 | 289,053 | 315,729 | 604,782 |
| Deterioro de inventario | - | - | - | 103,158 | 103,158 |
| Amortización activos derecho de uso | - | - | - | 46,658 | 46,658 |
| Impuesto diferido activo | - | 289,053 | 289,053 | 465,544 | 754,597 |
| Impuesto diferido pasivo atribuible a: | | | | | |
| Relativos al costo atribuido y arrendamiento no considerado como activo de la empresa, relativos a maquinaria y otros | 838,266 | (5,456) | 832,810 | - | 832,810 |
| Relativos al costo atribuido y arrendamiento financiero considerado como activo de la empresa - vehículo | 5,076 | (1,372) | 3,704 | - | 3,704 |
| Relativos al recálculo de la vida útil del edificio | 263,864 | - | 263,864 | - | 263,864 |
| Impuesto diferido pasivo: | 1,107,206 | (6,828) | 1,100,378 | - | 1,100,378 |
| Impuesto diferido activo (pasivo) | US\$ 1,107,206 | 282,225 | 1,389,431 | 465,544 | 1,854,975 |

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000 deberán presentar los Anexos e Informe de Precios de Transferencia.

Mediante la Resolución NAC-DGERCGC14-00001048, publicada en el Registro Oficial Suplemento 390 del 5 de diciembre de 2014, el Servicio de Rentas internas emitió el procedimiento para la absolución de consultas sobre valoración previa de operaciones efectuadas entre partes relacionadas para la determinación de precios de transferencia.

Mediante e OFICIO DE ABSOLUCION No. 9170120200FIT000465, la Administración Tributaria considera que, conforme toda la información presentada y analizada, no es necesaria la realización de análisis o consideraciones adicionales para la aplicación de la metodología que verifique el cumplimiento del principio de plena competencia en las operaciones sujetas a la presente consulta de valoración previa.

(Continúa)

El SRI INFORMA al contribuyente que, en cumplimiento del artículo 8 de la Resolución No. NAC–DGERCGC14-00001048, la presente absolución aplica para los ejercicios fiscales 2019, 2020, 2021, 2022 y 2023, en lo que respecta al régimen de precios de transferencia. La aplicación en dichos años está sujeta al cumplimiento de las situaciones expuestas en la mencionada resolución para que se mantengan sus efectos.

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas, así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

(Continúa)

Situación Fiscal

La declaración de impuesto a la renta, las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2017 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Contingencias:

- La Compañía inició un recurso de revisión ante la Directora General del Servicio de Rentas Internas en contra de la Resolución No. 1010120 I 8RREC022530, que resolvió sobre el Acta de Determinación Complementaria No. DZ6-RECADCC061 8-00000002, correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013, así como, la resolución del reclamo administrativo presentado en contra del Acta de Determinación No. 01201724900355472, correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013, en la que se aceptó parcialmente dicho reclamo, disminuyendo el saldo a favor del contribuyente para el ejercicio fiscal 2013 en US\$31,595.

En este sentido, a pesar de los argumentos y soportes presentados en la tramitación del citado recurso de revisión, en fecha 11 de septiembre de 2019, se notificó a la Compañía con la resolución No. NAC-RRRRR YC I 9-00000066 mediante la cual, la Directora General del Servicio de Rentas Internas confirmó el contenido de la resolución que fue materia del recurso; por lo que, con fecha 9 de diciembre de 2019, la Compañía presentó una demanda de impugnación en contra de la referida resolución, ante el Tribunal de lo Contencioso Tributario con sede en Cuenca, asignándose el número O1501-2019-00J12, encontrándonos a la presente fecha a la espera de la contestación a la demanda por parte de la autoridad demandada.

- Con fecha 10 de octubre de 2019, se notificó a la Compañía con el Acta de Determinación No. 01201924902291571, correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2015, en la que la Administración Tributaria determinó una disminución del crédito tributario declarado por el contribuyente de US\$11,168 atribuible a las diferencias aceptadas por el contribuyente, más la disminución en el saldo a favor del contribuyente de USD \$ 3,397,797 (más multas y recargos respectivos), por diferencias no aceptadas por la empresa. Con fecha 12 de noviembre de 2019 se presentó el reclamo administrativo en contra de la antes referida Acta, habiéndose notificado en fecha 17 de febrero de 2020 con la Resolución No. IOIOI 2020RRECO10004, mediante la cual, el Director Zonal del Servicio de Rentas Internas ratificó el contenido del Acta de determinación N° 0120194902291571 que fue materia del reclamo; por lo que, la Compañía se encuentra preparando la demanda contenciosa tributaria de impugnación en contra dicha resolución, a fin de que sea presentada dentro del término de Ley.
- Reclamo Administrativo ante el Servicio de Rentas Internas en el que se impugnó el Acta de Determinación No. 01201624901208863, emitida por el Servicio de Rentas Internas con fecha 20 de septiembre de 2016, la misma que fue emitida por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio 2012. En dicha Acta de determinación la Administración Tributaria determinó un ajuste en las ventas declaradas y diferencias con el valor registrado por la Compañía, correspondiente al valor de las exportaciones realizadas con sus relacionadas del exterior, lo que origina un ajuste de precios de transferencia por una cuantía de US\$2,335,568. Este trámite se encuentra signado con el No. 101012016046260.

(Continúa)

Dentro del trámite ingresado por la Compañía, con el fin de demostrar que los comparables que se utilizaron por parte de la Administración Tributaria, para determinar la glosa, no fueron correctamente utilizados, indicó entre los principales los siguientes argumentos:

La Compañía, realiza operaciones en países como Venezuela, Colombia, Perú y varios de Centro America, en los cuales, por situaciones geograficas, económicas y políticas, registran grandes diferencias, principalmente relacionadas con mercado, competencia y, en varios casos, incluso preferencias arancelarias que tienen varios competidores ubicados en países como México; lo cual determina que existan variaciones a nivel de precios de exportación.

Adicionalmente la Compañía presentó como prueba el informe emitido por la empresa que realizó el informe Integral de Precios de Transferencia, por medio del cual dicha sociedad confirma las razones por las que no se pudo aplicar el método utilizado por el S.R.I. y la razón para ir descartando cada uno de los metodos hasta llegar al que mas se ajusta a la realidad de la actividad y que ratifica que el Metodo de Margenes Transaccionales de Utilidad es el adecuado, dadas las explicaciones y sustentos que se exponen en dicho informe y que complementa lo analizado en el Informe Integral de Precios de Transferencia que vale señalar, no ha sido desconocido por la Autoridad Tributaria, ya que este si permitia cumplir con el principio de plena competencia considerando las circunstancias económicas particulares de cada uno de los países donde realizan sus operaciones los clientes relacionados atendiendo el riesgo país de cada Estado, volumen de ventas a cada cliente y las particularidades de los mercados.

En el 2019, la Compañía inició un recurso de revisión ante la Directora General del Servicio de Rentas Internas en contra de la Resolución No. IOIOI2018RREC00813, la misma que resuelve tanto sobre el Acta de Determinación Complementaria No. 01201808200224743, correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2012, así como, la resolución del Reclamo Administrativo presentado por la Compañía en contra del Acta de Determinación No. 01201624901208863, en la que se aceptó parcialmente dicho reclamo, determinando la disminución del saldo a favor del contribuyente para el ejercicio fiscal 2012, determinado este en US\$342,925.

A pesar de los argumentos y soportes presentados en la tramitación del citado recurso de revisión, en fecha 27 de septiembre de 2019, se notificó a la Compañía con la Resolución No. 9170120 I 9RREV00024 I, la cual confirmó el contenido de la Resolución que fue materia del Recurso. En fecha 24 de diciembre del 2019, se presentó la respectiva demanda de impugnación en contra de la resolución referida, a la cual se le asignó el No. 01501-2019-00121, encontrándonos a la espera de la contestación de la Autoridad Tributaria a dicha demanda a fin de continuar con la tramitación de la causa.

(17) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|------|-------------------|------------------|
| Sueldos por pagar | US\$ | 786 | 306 |
| Contribuciones de seguridad social | | 393.063 | 418.160 |
| Beneficios sociales (principalmente legales) | | 492.633 | 488.367 |
| Otros beneficios sociales | | 149.427 | 118.795 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 2.384.917 | 2.367.197 |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal | | 5.776.928 | 5.184.744 |
| Reserva para indemnizaciones por desahucio | | <u>1.358.079</u> | <u>1.172.776</u> |
| | US\$ | <u>10.555.833</u> | <u>9.750.345</u> |
| Pasivos corrientes | US\$ | 3.420.825 | 3.392.914 |
| Pasivos no corrientes | | <u>7.135.007</u> | <u>6.357.431</u> |
| | US\$ | <u>10.555.833</u> | <u>9.750.345</u> |

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$1,976,910 en el año 2019 (US\$1,959,231 en el año 2018).

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

| | | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Indemnizaciones por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|--|------|----------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018 | US\$ | 4,622,668 | 936,543 | 5,559,211 |
| Costo por servicios actuales y gasto financiero | | 779,125 | 373,468 | 1,152,593 |
| Pagos | | <u>(217,138)</u> | <u>(137,235)</u> | <u>(354,373)</u> |
| Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018 | | 5,184,655 | 1,172,776 | 6,357,431 |
| Costo por servicios actuales y gasto financiero | | 1,090,220 | 412,688 | 1,502,908 |
| Pagos | | (149,090) | (227,384) | (376,474) |
| Reversión de reserva por trabajadores salidos | | <u>(348,856)</u> | <u>-</u> | <u>(348,856)</u> |
| Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | <u>5,776,928</u> | <u>1,358,080</u> | <u>7,135,009</u> |

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

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Trabajadores activos con tiempo de servicio mayores a 10 años de servicio | US\$ 5,776,928 | 5,184,744 |
| Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 5 años de servicio | <u>3,336,133</u> | <u>3,451,061</u> |
| | US\$ <u>9,113,061</u> | <u>8,635,805</u> |
| Provisión según estados financieros | US\$ <u>5,776,928</u> | <u>5,184,744</u> |
| Diferencia | US\$ <u>3,336,133</u> | <u>3,451,061</u> |

La diferencia entre los saldos del cálculo actuarial (bajo las premisas sin ajustar a la realidad de la compañía) y los saldos de registros contables, se debe a que la Administración de la compañía durante el año 2014 y el año 2019 decidió solamente provisionar la jubilación de los empleados mayores a 10 años considerando que este pasivo refleja la obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal de los beneficios futuros de todos los empleados que tendrán derecho a dicho beneficio.

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

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Tasa de descuento | 7,92% | 8,21% |
| Tasa de incremento salarial | 3,59% | 3,91% |
| Tabla de rotación (media) | -6.72% | -6.72% |
| Tabla de mortalidad e invalidez | <u>TM IESS 2002</u> | <u>TM IESS 2002</u> |

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

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las Mejoras Anuales a las NIFFs ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, la enmienda aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la Compañía utilice una tasa de descuento expresada en la moneda en la cual se pagan los beneficios correspondiente a las emisiones de bonos y obligaciones de alta calidad (tomando como referencia mercados amplios) la cual debe estar expresada en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía; tasa que será utilizada para determinar el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

| | | 2019 | |
|---|------|------------------------|----------------------------------|
| | | Jubilación patronal | Indemnizaciones por desahucio |
| Tasa de descuento - aumento de 0.5% | US\$ | 9,219,363 | 1,366,973 |
| Tasa de descuento - disminución de 0.5% | | <u>9,009,876</u> | <u>1,349,255</u> |

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en el rubro de costo de ventas, gastos administrativos y de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados se resumen a continuación:

| | | 2019 | 2018 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Sueldos y salarios | US\$ | 19,133,924 | 17,195,871 |
| Comisiones y bonificaciones | | 481,497 | 619,668 |
| Beneficios sociales y otros | | 8,824,761 | 7,870,856 |
| Indemnizaciones | | 635,608 | 223,750 |
| Participación de trabajadores en las utilidades | | 1,976,910 | 1,959,231 |
| Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio | | <u>1,506,562</u> | <u>1,094,721</u> |
| | US\$ | <u>32,559,263</u> | <u>28,964,096</u> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía posee 2,040 empleados (1,304 producción, 542 ventas y 238 administrativos) y 2,014 (1,360 producción, 207 ventas y 447 administrativos) trabajadores, respectivamente, en relación de dependencia.

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(18) Patrimonio

Capital Acciones

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

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acciones suscritas y pagadas | <u>20,500,000</u> | <u>20,500,000</u> |

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, se apropien de la utilidad neta anual un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Con fecha 28 de marzo de 2019 la Junta General de Accionistas aprobó la apropiación para reserva legal por US\$868,399 de las utilidades del ejercicio 2018. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía tiene pendiente de apropiar el valor de US\$771,301.

Reserva Facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Resultados Acumulados

Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por

(Continúa)

primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(19) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2019 se basó en la utilidad neta de US\$16,755,158 imputable a los accionistas comunes (US\$8,183,439, en el año 2018); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 20,500,000, en el año 2019 y 20,500,000 en el año 2018.

(20) Administración de Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

a. Riesgo de Crédito

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

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|------------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalentes a efectivo | US\$ 8,825,364 | 8,912,853 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 51,337,323 | 49,086,076 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 6,590,113 | 2,865,691 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>10,290,093</u> | <u>10,148,757</u> |
| | <u>US\$ 77,042,893</u> | <u>71,013,377</u> |

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$8,825,364 al 31 de diciembre de 2019 (US\$8,912,853 al 31 diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad Financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|--|---------------------|-------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Banco del Pacífico S.A. | AAA | AAA- |
| Citibank S. A. | AAA | AAA |
| Banco de Guayaquil S. A. | AAA / AAA | AAA / AAA- |
| Banco del Austro S. A. | AA / AA+ | AA / AA |
| Banco Pichincha S.A. | AAA- / AAA- | AAA- / AAA- |
| Banco Bolivariano C.A. | AAA / AAA- | AAA- / AAA- |
| BanEcuador B.P. | A- | |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | AAA- / AAA- | AAA- / AAA- |
| Banco Internacional S.A. | <u>AAA- / AAA</u> | <u>AAA- / AAA</u> |

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes finales y distribuidores. Al 31 de diciembre de 2019, para las cuentas por cobrar locales y del exterior por venta de productos electrodomésticos de línea blanca existen 10 clientes que en agregado representan el 53% de las cuentas por cobrar comerciales (45%, en el año 2018). Para las cuentas por cobrar por servicios técnicos, existen 5 clientes en agregado representan el 78% (65%, en el año 2018).

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La Administración ha establecido una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites son revisados cada 3 meses.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una estimación para pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía registra contablemente las pérdidas esperadas de la recuperación de sus cuentas por cobrar siguiendo las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, cuando tales pérdidas son deducibles para propósitos tributarios (1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo periodo, sin que la provisión exceda del 10% de la cartera total).

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

| | | 2019 | | | 2018 | | |
|---------------------------|------|-------------------|----------------|-----|-------------------|----------------|----|
| | | Valor Bruto | Deterioro | % | Valor Bruto | Deterioro | % |
| Vigentes | US\$ | 54,947,760 | - | | 46,108,194 | - | |
| Vencidas: | | | | | | | |
| Vencidas de 1 a 30 días | | 1,231,475 | 36,464 | 3% | 1,980,550 | 57,766 | 3% |
| Vencidas de 31 a 90 días | | 189,452 | 28,196 | 15% | 729,118 | 27,269 | 4% |
| Vencidas de 91 a 120 días | | 106,826 | 6,071 | 6% | 529,331 | 23,732 | 4% |
| Vencidas más de 121 | | 1,916,541 | 393,888 | 21% | 2,961,442 | 248,102 | 8% |
| | US\$ | <u>58,392,055</u> | <u>464,619</u> | | <u>52,308,635</u> | <u>356,869</u> | |

b. Riesgo de Liquidez

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

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros y sus vencimientos basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

| | | 31 de diciembre de 2019 | | | | |
|---|-----------------|----------------------------|----------------|------------------|------------------|--|
| | Valor en libros | Vencimientos contractuales | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años | |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ 41,699,533 | 45,625,294 | 31,168,279 | 12,401,755 | - | |
| Pasivo de arrendamiento | 2,240,415 | 2,055,260 | 1,026,463 | - | 1,028,797 | |
| Cuentas por pagar comerciales | 21,374,757 | 21,374,757 | 21,374,757 | - | - | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 1,101,923 | 1,101,923 | 1,101,923 | - | - | |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 4,811,136 | 4,811,136 | 4,811,136 | - | - | |
| | US\$ 71,227,764 | 74,968,371 | 59,482,558 | 12,401,755 | 1,028,797.00 | |

| | | 31 de diciembre de 2018 | | | | |
|---|-----------------|-------------------------|----------------|------------------|------------------|--|
| | Valor en libros | Vencimiento contractual | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años | |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ 40,060,407 | 51,329,281 | 36,718,937 | 14,610,344 | - | |
| Cuentas por pagar comerciales | 28,221,274 | 28,221,274 | 28,221,274 | - | - | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 1,144,625 | 1,144,625 | 1,144,625 | - | - | |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 3,028,488 | 3,028,488 | 3,028,488 | - | - | |
| | US\$ 72,454,794 | 83,723,668 | 69,113,324 | 14,610,344 | - | |

b. Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que su exposición al riesgo de moneda es irrelevante.

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Riesgo de Tipo de Cambio

La Compañía opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con moneda extranjera, por cuanto el 95% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de América por tanto es la moneda oficial del país.

Riesgo de Precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precio es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando, en la medida de lo posible, financiamiento con tasa fija ó semivariable el que incluye un componente fijo importante.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------------|------|------------------|-------------|
| Pasivos financieros a: | | | |
| Tasa de interés variable | US\$ | 41,699,333 | 49,060,407 |
| Tasa de interés fija | | <u>2,240,615</u> | <u>-</u> |

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de menos/más 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$312,745 (US\$367,953 en el año 2018). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

c. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Total pasivos | US\$ | 82,934,135 | 92,448,011 |
| Menos efectivo y equivalentes a efectivo | | <u>(8,825,364)</u> | <u>(8,912,853)</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>74,108,771</u> | <u>83,535,158</u> |
| Total patrimonio | US\$ | <u>65,781,604</u> | <u>57,655,725</u> |
| Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado | | <u>1.13</u> | <u>1.45</u> |

(21) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>Tipo de transacción</u> | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------------|----------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <u>Ventas de inventario</u> | | | | | |
| Electroandina Industrial S.A.C. | Entidad del Grupo | Comercial | US\$ | 25,389,579 | 30,152,457 |
| Marcimex S. A. | Entidad del Grupo | Comercial | | 18,846,545 | 23,138,942 |
| Cybersur S. A. | Entidad del Grupo | Comercial | | 163 | - |
| | | | US\$ | <u>44,236,287</u> | <u>53,291,399</u> |
| <u>Servicio de asistencia técnica y otros</u> | | | | | |
| Marcimex S. A. | Entidad del Grupo | Comercial | US\$ | 3,672,713 | 5,903,330 |
| Electroandina Industrial S.A.C. | Entidad del Grupo | Comercial | | 1,027,050 | 1,650,828 |
| | | | US\$ | <u>4,699,763</u> | <u>7,554,158</u> |
| | | | US\$ | <u>48,936,050</u> | <u>60,845,557</u> |

Ventas de Inventarios:

Entidad de Grupo.- Las ventas a Compañías relacionadas corresponde ventas a entidades del grupo electrodomésticos línea blanca bajo término de financiamiento sin interés hasta 60 días plazo.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar comerciales:</u> | | | |
| <u>Locales</u> | | | |
| Marcimex S. A. | US\$ | 4,292,000 | 1,420,412 |
| Otras menores | | 50,955 | 179,816 |
| <u>Del Exterior</u> | | | |
| Electroandina S. A. | | <u>2,247,157</u> | <u>1,265,463</u> |
| | US\$ | <u>6,590,113</u> | <u>2,865,691</u> |
| <u>Cuentas por pagar comerciales:</u> | | | |
| <u>Locales</u> | | | |
| Marcimex S. A. | US\$ | 976,510 | 1,133,678 |
| Serviandina S. A. | | 125,413 | - |
| <u>Del Exterior</u> | | | |
| Blancandina Panamá S. A. | | - | 10,382 |
| Electroandina S. A. | | - | <u>565</u> |
| | US\$ | <u>1,101,923</u> | <u>1,144,625</u> |

Transacciones con Personal Clave de Administración

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

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Sueldos y salarios | US\$ | 4,863,541 | 1,907,950 |
| Bonificaciones | | 94,879 | 246,962 |
| Beneficios sociales a corto plazo | | <u>69,434</u> | <u>235,175</u> |
| | US\$ | <u>5,027,854</u> | <u>2,390,087</u> |

(22) Ingreso de Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y prestación de servicios se detallan como sigue:

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| <u>Ventas locales:</u> | | | |
| Producto terminado | US\$ | 127,670,837 | 113,412,009 |
| Mercaderías | | 37,322,368 | 22,454,414 |
| Ventas Varias | | 2,614,294 | 2,189,869 |
| Servicio tecnico | | <u>545,142</u> | <u>1,489,886</u> |
| | | <u>168,152,640</u> | <u>139,546,178</u> |
| <u>Ventas exterior:</u> | | | |
| Producto terminado | | 35,813,419 | 43,074,606 |
| Mercaderías | | 91,391 | 74,684 |
| Semielaborados | | 97,534 | 108,718 |
| Ventas Varias | | 56,219 | 43,375 |
| Servicio tecnico | | <u>2,653</u> | <u>1,746</u> |
| | | <u>36,061,216</u> | <u>43,303,129</u> |
| | US\$ | <u><u>204,213,856</u></u> | <u><u>182,849,307</u></u> |

(23) Gastos por su Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

| | <u>Notas</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso | 9 | US\$ 125,272,833 | 109,757,412 |
| Gastos de Personal | 17 | 32,559,263 | 28,964,096 |
| Gasto de promoción y publicidad | | 4,757,042 | 4,427,520 |
| Gastos de transporte | | 4,123,640 | 3,948,747 |
| Gastos por servicios de comercialización | | 3,978,326 | 2,632,853 |
| Gasto de depreciación | 10 | 3,198,623 | 2,432,295 |
| Gastos por Servicios corporativos | | 1,747,201 | 1,348,388 |
| Gastos de mantenimiento y reparaciones | | 1,510,752 | 1,569,689 |
| Gastos de suministros y combustibles | | 1,430,609 | 1,737,348 |
| Honorarios profesionales | | 1,331,734 | 878,491 |
| Amortización derecho de uso | 11 | 1,028,625 | - |
| Gastos de seguros | | 940,665 | 676,166 |
| Gastos por servicios basicos | | 874,650 | 900,157 |
| Gastos de viajes | | 863,427 | 818,506 |
| Gastos por impuestos contribuciones y otros | | 534,085 | 616,798 |
| Gastos por alquiler | | 367,626 | 1,130,000 |
| Deterioro de cuentas por cobrar comerciales | | 830,197 | 1,930,368 |
| Otros gastos | | <u>8,182,330</u> | <u>7,194,419</u> |
| | US\$ | <u><u>193,531,628</u></u> | <u><u>170,963,254</u></u> |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(24) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se detallan como sigue:

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos financieros: | | | |
| Intereses por inversiones | US\$ | 122,986 | 235,991 |
| Ingresos crédito mayoreo | | 209,530 | 73,613 |
| Otros | | <u>821,388</u> | <u>609,678</u> |
| | US\$ | <u><u>1,153,904</u></u> | <u><u>919,282</u></u> |
| Gastos financieros: | | | |
| Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado | US\$ | 4,936,121 | 3,541,073 |
| Gastos financieros arrendamiento | | 183,260 | - |
| Otros | | <u>99,717</u> | <u>66,574</u> |
| | US\$ | <u><u>5,219,098</u></u> | <u><u>3,607,647</u></u> |

(25) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados y otros resultados integrales es el siguiente:

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Otros ingresos: | US\$ | 4.585.178 | 1.904.621 |
| Ingresos por manejos de mercaderías | | 1.667.275 | 1.379.421 |
| Utilidad en venta de terreno | | 1.204.158 | - |
| Otros ingresos no operacionales | | 526.672 | 170.494 |
| Jubilación patronal y desahucio | | 350.222 | - |
| Arriendos | | 204.367 | 136.000 |
| Varios | | <u>632.763</u> | <u>218.706</u> |
| | US\$ | <u><u>4.585.457</u></u> | <u><u>1.904.621</u></u> |

(26) Información por Segmentos

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos Operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre la cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 4 divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos sobre los que debe informarse siendo los principales: venta de productos de línea blanca locales y del exterior, servicios técnicos y otros. Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto a sus operaciones y asignaciones de recursos. Los segmentos operativos son informados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la Administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión considerandolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

A continuación se presenta únicamente la información por segmento que debe informarse de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada:

| | | Ingreso de actividades ordinarias | | Costo de las ventas | | Utilidad Bruta | |
|--|------|-----------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ventas de productos de línea blanca locales | US\$ | 164.993.205 | 135.866.423 | (109.098.477) | (87.500.989) | 55.894.728 | 48.365.434 |
| Ventas de productos de línea blanca exterior | | 35.904.810 | 43.149.290 | (30.427.400) | (37.380.749) | 5.477.410 | 5.768.541 |
| Servicio técnico | | 547.794 | 1.491.631 | (58.539) | (373.072) | 489.255 | 1.118.560 |
| Otros | | 2.768.047 | 2.341.963 | (2.755.667) | (2.751.710) | 12.380 | (409.747) |
| | US\$ | <u>204.213.856</u> | <u>182.849.307</u> | <u>(142.340.083)</u> | <u>(128.006.519)</u> | <u>61.873.773</u> | <u>54.842.788</u> |

(27) Reestablecimiento

Ciertos saldos en las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 han sido reestablecidas para propósito de uniformidad con la presentación de los Estados Financieros Consolidados de 2019. Los reestablecimientos en el estado de situación financiera son las siguiente: i) US\$500,553 que corresponden a gasto de impuesto a la renta; ii) US\$1,269,714 presentado en otros pasivos largo plazo, que corresponden a retribuciones por actividades del área inversiones en fideicomiso y la correspondiente afectación en el estado de situación financiera de efectivo y equivalente de efectivo, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar por US\$1,262,040, US\$7,688 y US\$14 respectivamente.

(28) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 26 de mayo de 2020 fecha en que los Estados Financieros Consolidados adjuntos estuvieron disponibles. El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía opera en el sector de electrodomésticos que no está considerado como de primera necesidad y sus operaciones se han visto interrumpidas significativamente.

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

- Protección de la liquidez que nos permita cubrir obligaciones con empleados, fisco, proveedores, respectivamente.
- Gestión con bancos para obtener refinanciamiento de la deuda actual y nuevos financiamientos destinados a cubrir pagos de proveedores.
- Desde abril se aplica la jornada reducida de 6 horas por día.

(Continúa)

Induglob S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- En mayo, debido a la fuerte contracción económica del país, no vimos forzados a reducir el personal en 630 personas.
- Fortalecer el canal digital para potencializar nuevas ventas.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, la Compañía ha tomando las medidas necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento.