



ELECTROLUX C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Electrolux C.A.

Quito, 6 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Electrolux C.A. (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Electrolux C.A. al 31 de diciembre del 2017, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVSINMV-2017-00060421-OC). 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”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Electrolux C.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Electrolux C. A.
Quito, 6 de abril del 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Electrolux C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del control interno necesario para permitir que la preparación de estados financieros, estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y

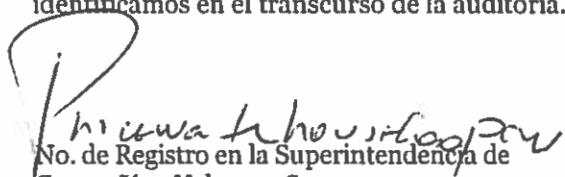


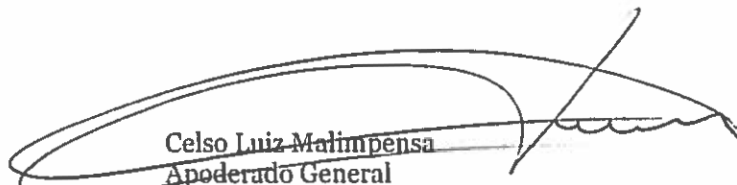
Electrolux C. A.
Quito, 6 de abril del 2018

obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 011

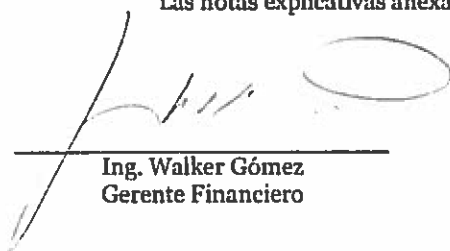

Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

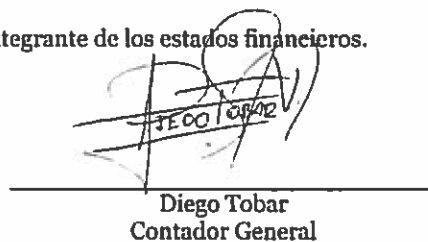
ELECTROLUX C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
<u>Activo corriente</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,774,211	2,222,162
Cuentas por cobrar a clientes	7	9,363,975	7,169,162
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	-	5,306
Otras cuentas por cobrar		203,412	390,648
Impuestos por recuperar	12	759,709	450,398
Inventarios	8	7,354,179	7,204,847
Total activo corriente		20,455,486	17,442,523
<u>Activo no corriente</u>			
Mobiliarios y equipos	9	256,474	198,732
Impuesto a la renta diferido	12	143,718	-
Total activo no corriente		400,192	198,732
Total del activo		20,855,678	17,641,255

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

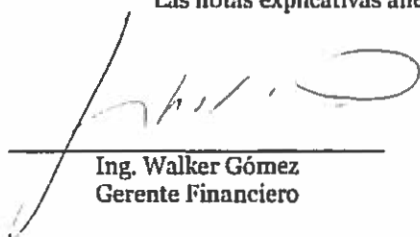

Ing. Walker Gómez
Gerente Financiero


Diego Tobar
Contador General

ELECTROLUX C.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	10	3,908,251	2,051,783
Otras cuentas por pagar		333,605	303,267
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	4,392,409	6,866,677
Otros impuestos por pagar	12	1,212,284	1,516,224
Impuesto a la renta por pagar	12	940,830	342,918
Provisiones	13	1,341,585	534,103
Total pasivos corrientes		12,128,964	11,614,972
<u>Pasivo no corriente</u>			
Beneficios a empleados	14	732,874	596,444
Total pasivo no corriente		732,874	596,444
Total pasivos		12,861,838	12,211,416
PATRIMONIO			
Capital social	15	850,219	850,219
Reserva legal	16	541,612	541,613
Resultados acumulados		6,602,009	4,038,007
Total patrimonio		7,993,840	5,429,839
Total pasivos y patrimonio		20,855,678	17,641,255

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

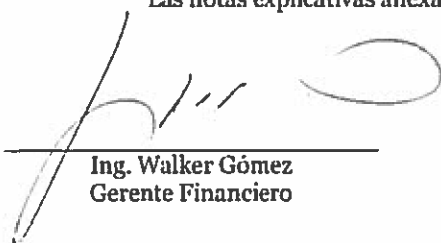

Ing. Walker Gómez
Gerente Financiero


Diego Tobar
Contador General

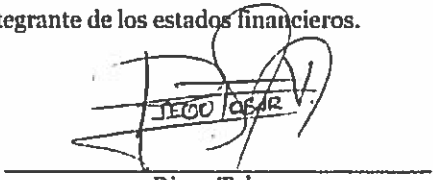
ELECTROLUX C.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		36,207,231	24,898,085
Costo de productos vendidos	17	<u>(25,149,192)</u>	<u>(19,227,365)</u>
Utilidad Bruta		11,058,039	5,670,720
Gastos administrativos	17	(3,531,982)	(2,764,905)
Gastos de venta	17	(4,058,565)	(2,523,813)
Otros ingresos (gastos), neto	18	<u>126,422</u>	<u>(79,985)</u>
		<u>(7,464,125)</u>	<u>(5,368,703)</u>
Utilidad Operacional		3,593,914	302,017
Gastos financieros, neto			
Gasto interés		(165,649)	(153,839)
Gastos financieros varios		<u>(15,217)</u>	<u>(16,447)</u>
		<u>(180,866)</u>	<u>(170,286)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		3,413,048	131,731
Impuesto a la renta	12	<u>(940,830)</u>	<u>(352,661)</u>
Resultado neto del año		2,472,218	(220,930)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificaron posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales		<u>121,820</u>	<u>15,468</u>
Resultado integral del año		<u>2,594,038</u>	<u>(205,462)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Walker Gómez
Gerente Financiero



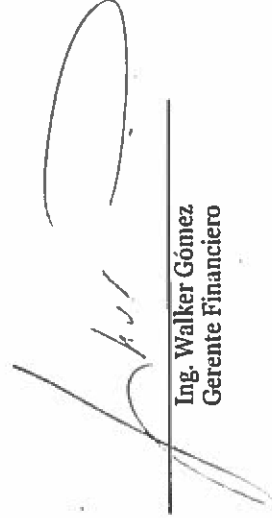
Diego Tobar
Contador General

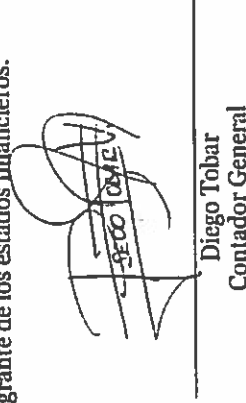
ELECTROLUX C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>			<u>Total</u>
			<u>Por aplicación inicial de NIIF</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	
Saldos al 1 de enero del 2016	850,219	541,612	10,491	(190,385)	4,423,364	5,635,301
Resultado integral del año	-	-	-	15,468	(220,930)	(205,462)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	850,219	541,612	10,491	(174,917)	4,202,434	5,429,839
Resultado integral del año	-	-	-	121,820	2,472,218	2,594,038
Otros ajustes menores	-	-	-	(25,683)	(4,354)	(30,037)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	850,219	541,612	10,491	(78,780)	6,670,298	7,993,840

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Walker Gómez
Gerente Financiero

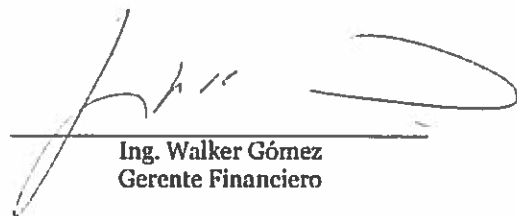

Diego Tobar
Contador General

ELECTROLUX C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,413,093	131,731
Mas cargos (Menos créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		-	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	7	167,350	206,169
Provisión por obsolescencia de inventarios	8	215,042	100,613
Depreciación de mobiliarios y equipos	9	109,205	132,304
Bajas y ajustes en mobiliarios y equipos		(4,117)	(471)
Provisión por beneficios a empleados de largo plazo	14	131,009	83,387
Intereses por pagar por préstamos con compañías relacionadas		180,050	153,631
		<u>4,211,632</u>	<u>807,364</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(2,362,163)	(144,246)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		5,306	40,401
Otras cuentas por cobrar		187,236	(120,006)
Impuestos por recuperar		(309,311)	171,762
Inventarios		(364,374)	3,187,775
Cuentas por pagar a proveedores		1,856,468	(1,206,981)
Otras cuentas por pagar		30,293	(40,986)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(131,634)	(842,115)
Impuestos por pagar		(303,940)	(239,054)
Provisiones		807,482	(384,296)
Beneficios a empleados de largo plazo	14	(46,514)	(115,357)
Efectivo generado en las operaciones		<u>3,580,481</u>	<u>1,114,461</u>
Intereses pagados por préstamos con compañías relacionadas		(772,684)	(65,953)
Impuesto a la renta pagado		(342,918)	(570,877)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,464,879</u>	<u>487,629</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de mobiliarios y equipos	9	(199,830)	(8,788)
Venta de mobiliarios y equipos		37,000	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(162,830)</u>	<u>(8,788)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	11	-	2,250,000
Préstamos pagados de compañías relacionadas	11	(1,750,000)	(1,500,000)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,750,000)</u>	<u>750,000</u>
Incremento neto del efectivo		552,049	1,228,841
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,222,162	993,321
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2,774,211</u>	<u>2,222,162</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Walker Gómez
Gerente Financiero


Diego Tobar
Contador General

ELECTROLUX C.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Electrolux C.A. (la "Compañía") fue constituida el 26 de febrero de 1988, con la denominación social de Electrodomésticos del Pacífico, Pacilux S.A. y con fecha 28 de octubre de 1994 cambió su denominación social por Electrolux C.A.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la calle Luis Cordero E11-75 e Isabel La Católica, en la ciudad de Quito. Su principal actividad es la importación y comercialización de toda clase de artículos para el hogar, particularmente de electrodomésticos y sus partes.

La Compañía es subsidiaria directa de AB Electrolux, entidad sueca que posee el 99.99% de su capital social y forma parte del grupo internacional de empresas Electrolux, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de electrodomésticos y artículos para el hogar. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de Electrolux C.A. corresponden principalmente a la venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas y otros proveedores bajo licencia de Electrolux, comercializados con esta marca.

1.2. Situación económica del país -

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

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

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones Electrolux C. A.

1.3. Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 5 de abril del 2018 del Gerente Financiero de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

ELECTROLUX C.A.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Electrolux C.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

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

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

ELECTROLUX C.A.

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el efectivo disponible en caja y los depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la venta de electrodomésticos y sus partes en el curso normal de los negocios. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas correspondían a montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros*

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

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales por compras de inventario y financiamiento. Las operaciones comerciales son exigibles en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las operaciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros, neto”.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por

ELECTROLUX C.A.

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

parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes por US\$638,981 y US\$504,315, respectivamente (ver Nota 7).

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los inventarios de productos terminados, repuestos y accesorios, adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de ventas usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de productos terminados, repuestos y accesorios tienen una rotación menor a un año. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue requerido el registro de provisiones por deterioro de inventarios por US\$312,298 y US\$124,654 (ver Nota 8).

2.6 Mobiliarios y Equipos

Los mobiliarios y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de mobiliarios y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus mobiliarios y equipos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

ELECTROLUX C.A.

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

Las vidas útiles estimadas de mobiliarios y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Mejoras de locales	2 - 7
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de mobiliarios y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de mobiliarios y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Arrendamiento operativo

Corresponden principalmente a las oficinas y bodegas donde opera la Compañía. Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se reclasifican a como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento. Los desembolsos futuros pactados por estos arrendamientos al 31 de diciembre del 2017 ascienden a aproximadamente US\$4,776,000.

2.8 Deterioro de activos no financieros (Mobiliarios y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo)

En el caso que el monto del valor en libros del activo, exceda a su monto recuperable, la compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (mobiliarios y equipos).

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%.

También establece el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la compañía registró como impuesto a la renta corriente el monto determinado sobre la base del 22% y 25%, respectivamente, sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

ELECTROLUX C.A.

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Bonificación anual a gerentes: Comprende los valores provisionados para cubrir el beneficio anual que perciben los gerentes de la Compañía, determinados en función de los cálculos realizados por Casa Matriz.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de 7.57% (2016: 7.46%) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

ELECTROLUX C.A.

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

Al cierre del año las provisiones de desahucio cubren a los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía por más 1 año de servicio, de acuerdo a la normativa laboral vigente.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control. (Oficio No. SCVSINMV-2017-00060421-OC).

2.11 Provisiones corrientes

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

En adición a los beneficios sociales, el concepto por el cual se constituye provisiones con cargos a resultados comprende principalmente al registro de servicios técnicos y se determina en función del volumen de productos que se encuentran bajo garantía al cierre del ejercicio, por el período remanente de garantía en años. Las variaciones que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre de cada período, se cargan a los resultados integrales del año.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de electrodomésticos y sus partes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la entrega de sus productos a los clientes, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

2.13 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia y que la compañía no ha adoptado con anticipación. Estos son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

ELECTROLUX C.A.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación con la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- (ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta XX días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

Con relación a la NIIF 16, la Compañía mantiene arrendamientos operativos a largo plazo, que corresponden principalmente a las oficinas y bodegas donde realiza sus operaciones, ver Nota 2.7. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019; al respecto, la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra analizando los posibles efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentren vigentes en su implementación.

La compañía estima que a excepción de la NIIF 16, la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

ELECTROLUX C.A.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- El deterioro de los inventarios de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.
- Mobiliarios y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.8).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).
- Provisión para cubrir garantías: Se reconocen provisiones para cubrir garantías de servicios técnicos, con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se recuperarán en el futuro.

ELECTROLUX C.A.

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por Casa Matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con los departamentos de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de precio, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de capitalización.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La exposición de la Compañía al riesgo de cambio es mínima, debido a que las transacciones con entidades del exterior se realizan en dólares estadounidenses.

(ii) Riesgo de precio:

La principal exposición a la variación de precios de electrodomésticos y sus partes se encuentra relacionada con los cambios de aranceles locales y las restricciones de importaciones decretadas por el Gobierno ecuatoriano, ocasionando escases de producto e incrementando el precio local. Este riesgo es minimizado por la Compañía al realizar una adecuada planificación de las compras de inventario para aprovechar los cupos de importación asignados, logrando precios competitivos en el mercado local.

El riesgo de exposición al incremento de precios a nivel internacional se minimiza al realizar negociaciones a nivel corporativo con los proveedores de inventario.

(iii) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas otorgados por su Casa Matriz.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar a clientes, administrado por la Gerencia General, la Gerencia Financiera y la Dirección de ventas. La Compañía posee una amplia base de clientes, los cuales están sujetos a las políticas,

ELECTROLUX C.A.

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

procedimientos y controles establecidos. Los límites de crédito se fijan para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar a clientes pendientes de pago son monitoreadas regularmente. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida e índice de morosidad se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de morosidad /cartera vencida	12.07%	13.76%

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA".

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía administra el riesgo de liquidez, siendo su principal fuente los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, mantiene líneas de financiamiento no utilizadas y efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Compañía estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, los pagos de intereses y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento de menos de un año.

(d) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

ELECTROLUX C.A.

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	3,908,251	2,051,783
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,392,409	6,866,677
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,774,211)</u>	<u>(2,222,162)</u>
Deuda neta	5,526,449	6,696,298
Total patrimonio	<u>7,993,884</u>	<u>5,429,839</u>
Capital total	13,520,333	12,126,137
Ratio de apalancamiento	<u>41%</u>	<u>55%</u>

El decremento del ratio de apalancamiento se origina principalmente por el pago de préstamos de financiamiento a compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,774,211</u>	<u>2,222,162</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	9,363,975	7,169,162
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	5,306
Otras cuentas por cobrar	<u>203,412</u>	<u>390,648</u>
	<u>9,567,387</u>	<u>7,565,116</u>
Total activos financieros	<u>12,341,598</u>	<u>9,787,278</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	3,908,251	2,051,783
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>4,392,409</u>	<u>6,866,677</u>
Total pasivos financieros	<u>8,300,660</u>	<u>8,918,460</u>

b) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo.

ELECTROLUX C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
c) Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinada por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo en bancos</u>		
AAA	1,666,328	1,240,738
AAA-	1,104,383	978,924
	<u>2,770,711</u>	<u>2,219,662</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	3,500	2,500
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	1,666,328	1,240,738
Banco Pichincha C.A.	1,104,383	978,924
	<u>2,774,211</u>	<u>2,222,162</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar a clientes	10,002,956	7,673,477
Provisión por deterioro (1)	(638,981)	(504,315)
	<u>9,363,975</u>	<u>7,169,162</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	<u>8,825,063</u>	<u>6,617,852</u>
<u>Vencidas</u>		
Hasta 30 días	49,084	335,365
De 31 a 60 días	74,558	66,263
De 61 a 90 días	71,534	43,597
De 91 a 180 días	330,211	56,395
De 181 a 360 días	95,285	123,949
Mas de 361 días	557,221	430,056
Total vencidas	<u>1,177,893</u>	<u>1,055,625</u>
Total	<u>10,002,956</u>	<u>7,673,477</u>

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

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	504,315	409,660
Incremento	167,350	206,169
Reversos / Utilizaciones	<u>(32,684)</u>	<u>(111,514)</u>
	<u>638,981</u>	<u>504,315</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	5,152,528	5,270,757
Repuestos y accesorios	817,881	836,410
Inventario en tránsito	<u>1,696,068</u>	<u>1,222,334</u>
	7,666,477	7,329,501
Provisión por obsolescencia (1)	<u>(312,298)</u>	<u>(124,654)</u>
	<u>7,354,179</u>	<u>7,204,847</u>

(1) El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	124,654	55,687
Incrementos	215,042	100,613
Decrementos	<u>(27,398)</u>	<u>(31,646)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>312,298</u>	<u>124,654</u>

ELECTROLUX C.A.

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

9. MOBILIARIOS Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de los mobiliarios y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mejora de locales</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016								
Costo histórico	17,521	175,861	58,910	288,342	60,471	232,117	-	833,222
Depreciación acumulada	(9,571)	(110,752)	(33,119)	(215,396)	(18,235)	(124,462)	-	(511,445)
Valor en libros al 1 de enero de 2016	7,950	65,109	25,791	73,036	42,236	107,655	-	321,777
Movimiento 2016								
Adiciones	-	-	4,085	-	-	1,222	3,481	8,788
Bajas de costo histórico	(5,127)	(16,316)	(17,511)	(68,168)	-	-	-	(107,122)
Ajuste / Transferencias	-	-	-	-	345	-	-	345
Bajas de depreciación acumulada	5,127	16,316	16,301	68,168	1,336	-	-	107,248
Depreciación	(1,239)	(15,947)	(7,176)	(33,488)	(6,282)	(67,882)	(290)	(132,304)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	6,711	49,162	21,490	39,548	37,635	40,995	3,191	198,732
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	12,394	159,545	45,484	220,174	60,816	233,339	3,481	735,233
Depreciación acumulada	(5,683)	(110,383)	(23,994)	(180,626)	(23,181)	(192,344)	(290)	(536,501)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	6,711	49,162	21,490	39,548	37,635	40,995	3,191	198,732
Movimiento 2017								
Adiciones	-	-	-	61,173	64,051	53,497	21,109	199,830
Bajas de costo histórico	-	-	-	-	(57,189)	-	-	(57,189)
Ajuste / Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas de depreciación acumulada	(1,123)	(13,573)	(7,814)	(35,496)	24,306	(40,310)	(4,723)	24,306
Depreciación	-	-	-	-	(6,166)	-	-	(109,206)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	5,588	35,589	13,676	65,225	62,637	54,182	19,577	256,474
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo histórico	12,394	159,545	45,484	281,347	67,678	286,836	24,590	877,874
Depreciación acumulada	(6,806)	(123,956)	(31,808)	(216,122)	(5,041)	(232,654)	(5,013)	(621,400)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	5,588	35,589	13,676	65,225	62,637	54,182	19,577	256,474

ELECTROLUX C.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior (1)	3,903,075	2,046,373
Proveedores locales	<u>5,176</u>	<u>5,410</u>
	<u>3,908,251</u>	<u>2,051,783</u>

(1) Corresponde principalmente a compras de producto terminado para su comercialización.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
SGE - Electrolux SEA Pte. Ltd. (Singapur)	Compañía del Grupo	Recuperación Impuestos	-	5,306
			<u>-</u>	<u>5,306</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>				
ABC - AB Electrolux - Group Finance (Suecia) (1)	Accionista	Préstamo e intereses	2,508,949	4,851,583
CLH - Compañía Tecno Industrial S.A. CTI (Chile)	Compañía del Grupo	Compra de inventario	1,184,829	1,560,646
HUL - Electrolux Lehel Hűtőgépgyár Kft	Compañía del Grupo	Compra de inventario	206,231	-
BRR - Electrolux do Brasil S.A. (Brasil)	Compañía del Grupo	Compra de inventario	155,856	113,003
UWM - Electrolux Home Products International Frigidaire (Miami - Estados Unidos)	Compañía del Grupo	Compra de inventario y servicios varios	136,688	13,878
SGE - Electrolux SEA Pte. Ltd. (Singapur)	Compañía del Grupo	Compra de inventario y Fee Agenciamiento	135,457	99,905
CLS - Central Servicios Tecnicos Ltda	Compañía del Grupo	Compra de inventario	13,665	-
CNM - Electrolux (China) Home Appliances Co., Ltd. Shanghai - FloorCare & Small Appliances Branch (China)	Compañía del Grupo	Fee Agenciamiento	40,131	-
			-	29,885
ED - Electrolux IT Solutions AB (Suiza)	Compañía del Grupo	Servicios técnicos recibidos	10,603	11,819
- Floor Care Division (Hungría)			-	57,435
MXL - Electrolux Comercial, S.A. de C.V. (México)	Compañía del Grupo	Compra de inventario	-	127,379
PEC - Electrolux del Perú S.A. (Perú)	Compañía del Grupo	Servicio varios	-	1,144
			<u>4,392,409</u>	<u>6,866,677</u>

(1) Corresponde a préstamo para financiamiento de capital de trabajo, que devenga intereses a una tasa anual de 3.79% y vence en febrero del 2018.

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>				
BRR - Electrolux Do Brasil S.A.	Compañía del Grupo	Venta de producto terminado	138	-
COE - Electrolux Colombia	Compañía del Grupo	Servicios y venta de repuestos	-	1,530
UWM - Electrolux Home Products International Miami (Frigidaire)	Compañía del Grupo	Venta de producto terminado	57,478	-
			<u>57,616</u>	<u>1,530</u>
<u>Otros Ingresos</u>				
ARE - Electrolux Argentina S.A. (Argentina)	Compañía del Grupo	Reembolso de Gastos	-	3,369
CLH - Compañía Tecno Industrial CTI	Compañía del Grupo	Reembolso de Gastos	10,312	107,453
SGE - Electrolux S.E.A. PTE Ltd.	Compañía del Grupo	Reembolso de Gastos	-	5,368
			<u>10,312</u>	<u>116,190</u>
<u>Compras</u>				
ARE - Electrolux Argentina S.A. (Argentina)	Compañía del Grupo	Compra de inventario	-	-
BRR - Electrolux Do Brasil S.A.	Compañía del Grupo	Compra de inventario	1,601,351	1,068,075
CLF - Somela	Compañía del Grupo	Compra de inventario	-	3,396
CLH - Compañía Tecno Industrial CTI	Compañía del Grupo	Compra de inventario	7,212,242	4,862,502
CLS - Central Servicios Tecnicos Ltda	Compañía del Grupo	Compra de inventario	57,903	-
HUL - Electrolux Lehel KFT	Compañía del Grupo	Compra de inventario	1,207,100	579,861
MXL Electrolux S.A.	Compañía del Grupo	Compra de inventario	-	251,738
SEJ - Electrolux Appliance AB JDE	Compañía del Grupo	Compra de inventario	5,148	1,717
SGE - Electrolux S.E.A. PTE Ltd.	Compañía del Grupo	Compra de inventario	818,915	311,240
UWM - Electrolux Home Products International Miami (Frigidaire)	Compañía del Grupo	Compra de inventario	230,117	179,126
			<u>11,132,776</u>	<u>7,257,654</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por pagar provenientes de transacciones comerciales con compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

ELECTROLUX C.A.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Gerente General, el Gerente Financiero y el Gerente de ventas. Los costos por remuneraciones del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	419,716	409,825
Comisiones y bonos	62,212	47,048
	<u>481,928</u>	<u>456,873</u>

12. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y pagar -

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	418,595	316,193
Crédito tributario en Impuesto al Valor Agregado	341,114	134,205
	<u>759,709</u>	<u>450,398</u>
<u>Otros impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al valor agregado	529,433	31,281
Impuesto a la salida de divisas	234,670	202,650
Garantías aduaneras por pagar (2)	448,181	1,282,293
	<u>1,212,284</u>	<u>1,516,224</u>

(1) Incluye retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta efectuadas durante el 2017 por US\$344,840 (2016: US\$242,173) y de retenciones de años anteriores por US\$73,755 (2016: US\$74,020).

(2) Corresponde a garantías aduaneras por pagar a la SENA E por Importaciones del periodo corriente.

ELECTROLUX C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Gasto de impuesto a la renta -**

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	940,830	342,918
Impuesto a la renta diferido	-	9,743
	<u>940,830</u>	<u>352,661</u>

c) Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable antes de Impuesto a la renta y participación de trabajadores	4,015,350	143,515
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(602,302)</u>	<u>(21,527)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,413,048	121,988
Más - Gastos no deducibles (1)	907,637	1,249,685
Menos - Amortización de pérdida	<u>(44,186)</u>	<u>-</u>
Utilidad tributaria	4,276,499	1,371,673
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>940,830</u>	<u>342,918</u>

- (1) Corresponde principalmente a la provisión por obsolescencia de inventarios por US\$167,492; intereses por préstamos por US\$165,527; provisión por garantías de servicio técnico por US\$134,027, provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes US\$72,893 y otros gastos no respaldados por US\$367,699. Al 31 de diciembre del 2016, correspondía a provisión por garantías de servicio técnico US\$342,492, gastos no soportados por US\$326,806 entre otros.

d) Situación fiscal -

Los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

e) Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a

ELECTROLUX C.A.

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

US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2017; el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2017, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

f) Impuesto a la renta diferido –

El impuesto diferido activo corresponde a diferencias temporales originadas en las provisiones por obsolescencia de inventarios y garantía de servicios que podrán compensarse en el futuro, como sigue:

	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>143,718</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2016	9,743
Debito por impuestos diferidos	<u>(9,743)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	-
Crédito por impuestos diferidos	<u>143,718</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>143,718</u>

ELECTROLUX C.A.

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

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,413,048	131,731
Tasa impositiva de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>25%</u>
	750,871	32,933
 Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Mas - Gastos no deducibles	199,680	309,986
Menos - Amortización de pérdidas	(9,721)	-
Impuesto diferido	<u>-</u>	<u>9,743</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>940,830</u>	<u>352,662</u>
 Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>28%</u>	<u>268%</u>

g) Otros asuntos - Reformas Tributarias -

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

ELECTROLUX C.A.

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

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La administración de la compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2018.

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2017</u>				
Provisión para garantía de servicios técnicos (1)	130,027	476,687	(378,281)	228,433
Otras provisiones	264,331	1,246,302	(1,182,854)	327,779
Beneficios a empleados de corto plazo (2)	139,745	1,419,974	(774,346)	785,373
	<u>534,103</u>	<u>3,142,963</u>	<u>(2,335,481)</u>	<u>1,341,585</u>
<u>Año 2016</u>				
Provisión para garantía de servicios técnicos (1)	74,620	397,561	(342,154)	130,027
Otras provisiones	329,070	2,058,597	(2,123,336)	264,331
Beneficios a empleados de corto plazo (2)	514,709	962,682	(1,337,646)	139,745
	<u>918,399</u>	<u>3,418,840</u>	<u>(3,803,136)</u>	<u>534,103</u>

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

(1) Ver Nota 2.11.

(2) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del año por US\$602,302 (2016: US\$21,527).

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	441,141	476,015	155,303	167,667	596,444	643,682
Costo laboral por servicios actuariales	93,093	83,444	26,619	10,358	119,712	93,802
Costo financiero	23,677	29,457	8,209	2,592	31,886	32,049
(ganancias) / Pérdidas actuariales (1)	(128,157)	(105,311)	6,337	89,843	(121,820)	(15,468)
Beneficios pagados	-	-	(46,514)	(115,157)	(46,514)	(115,157)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(20,589)	(42,464)	-	-	(20,589)	(42,464)
Otros ajustes (2)	130,769	-	38,632	-	169,401	-
Ajuste saldo inicial 2016	-	-	4,354	-	4,354	-
Al 31 de diciembre	539,934	441,141	192,940	155,303	732,874	596,444

(1) Registrado en otros resultados integrales.

(2) Registrados en resultados acumulados.

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	93,093	83,444	26,619	10,358	119,712	93,802
Costo financiero	23,677	29,457	8,209	2,592	31,886	32,049
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(20,589)	(42,464)	-	-	(20,589)	(42,464)
Al 31 de diciembre	96,181	70,437	34,828	12,950	131,009	83,387

ELECTROLUX C.A.

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

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	18.59%	18.51%
Vida laboral promedio remanente	8.20	8.30
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

15. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 850,219 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

16. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva alcanza el 63.70% del capital suscrito.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades pueden ser distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

ELECTROLUX C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2017

	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	25,149,192	-	-	25,149,192
Remuneración y beneficios sociales	-	632,234	1,641,380	2,273,614
Participación laboral	-	-	602,302	602,302
Jubilación patronal y desahucio	-	132,544	-	132,544
Depreciaciones	-	109,205	-	109,205
Flete	-	1,086,349	7,432	1,093,781
Publicidad	-	-	589,426	589,426
Fees agenciamiento	-	-	235,106	235,106
Servicios garantía	-	-	580,695	580,695
Arriendos	-	611,508	-	611,508
Mantenimiento	-	8,998	-	8,998
Honorarios profesionales	-	65,681	-	65,681
Viaje	-	6,792	127,965	134,757
Servicios básicos	-	75,952	-	75,952
Seguros	-	103,608	-	103,608
Comunicación	-	98,044	-	98,044
Impuestos y contribuciones	-	18,215	11,516	29,731
Seguridad y vigilancia	-	90,310	-	90,310
Otros costos y gastos	-	492,542	262,743	755,285
	<u>25,149,192</u>	<u>3,531,982</u>	<u>4,058,565</u>	<u>32,739,739</u>

ELECTROLUX C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
2016

	<u>Costo</u> <u>de productos</u> <u>vendidos</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	19,227,365	-	-	19,227,365
Remuneración y beneficios sociales	-	440,106	1,280,377	1,720,483
Participación laboral	-	-	21,527	21,527
Jubilación patronal y desahucio	-	83,387	-	83,387
Depreciaciones	-	132,304	-	132,304
Flete	-	582,201	18,053	600,254
Publicidad	-	-	175,048	175,048
Fees agenciamiento	-	-	121,050	121,050
Servicios garantía	-	-	499,562	499,562
Arriendos	-	612,156	-	612,156
Mantenimiento	-	77,897	-	77,897
Honorarios profesionales	-	53,874	-	53,874
Viaje	-	8,036	100,747	108,783
Servicios básicos	-	68,107	-	68,107
Seguros	-	103,393	-	103,393
Comunicación	-	81,405	-	81,405
Impuestos y contribuciones	-	36,000	18,000	54,000
Seguridad y vigilancia	-	108,300	-	108,300
Otros costos y gastos	-	377,739	289,449	667,188
	<u>19,227,365</u>	<u>2,764,905</u>	<u>2,523,813</u>	<u>24,516,083</u>

18. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Servicio técnico	28,951	42,088
Otros (1)	230,426	280,919
	<u>259,377</u>	<u>323,007</u>
<u>Otros gastos</u>		
Otros gastos neto (2)	(132,955)	(402,992)
	<u>126,422</u>	<u>(79,985)</u>

- (1) Corresponde principalmente a ingresos por reversos de provisiones de rebates, ingreso diferido entre otros, de años anteriores.

ELECTROLUX C.A.

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

- (2) Corresponde principalmente a multas ante la autoridad tributaria y gastos por certificaciones para importación.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *