

# **Electrolux C.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2019 e Informe  
de los Auditores Independientes*

## **ELECTROLUX C.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	9

#### **Abreviaturas:**

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF 9	Norma Internacional de Información Financiera 9 Instrumentos Financieros
NIIF 16	Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos
SENAE	Secretaría Nacional de Aduana del Ecuador
SPPI	Sólo pago de principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCE	Pérdida de crédito esperada
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio de Electrolux C.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Electrolux C.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 a 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 posición financiera de Electrolux C.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Electrolux C.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asunto de énfasis**

Llamamos la atención a la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, en la cual se describen los efectos y planes de la Compañía, con respecto al brote de la pandemia global por el virus Covid-19. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

## **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe. 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 la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

## **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, 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 el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan 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, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para

proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a 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 vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. 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 ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Deloitte & Touche*

Quito, Mayo 29, 2020  
Registro No. 019



Lorena Guerrón  
Socia  
Licencia No. 175801

**ELECTROLUX C.A.**

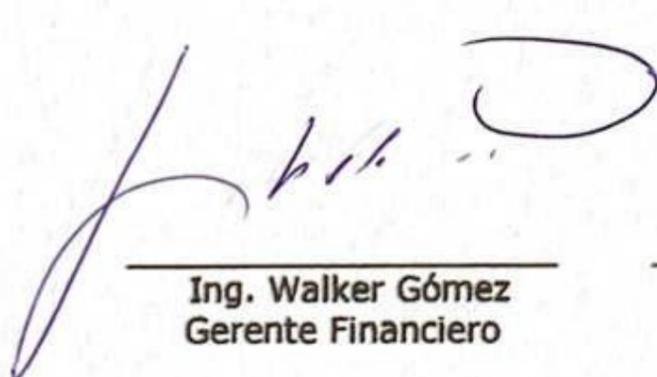
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/19</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>31/12/18</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos		2,563,282	2,993,293
Cuentas por cobrar comerciales	5	8,879,197	8,433,140
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	34,293	
Activos por impuestos corrientes	10		88,178
Inventarios	6	<u>9,897,468</u>	<u>11,040,335</u>
Total activos corrientes		<u>21,374,240</u>	<u>22,554,946</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Mobiliario y equipos	7	152,315	254,432
Activos por derecho de uso	8	2,494,233	-
Activos por impuestos diferidos	10	<u>225,226</u>	<u>198,841</u>
Total activos no corrientes		<u>2,871,774</u>	<u>453,273</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>24,246,014</u></b>	<b><u>23,008,219</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Walker Gómez  
Gerente Financiero

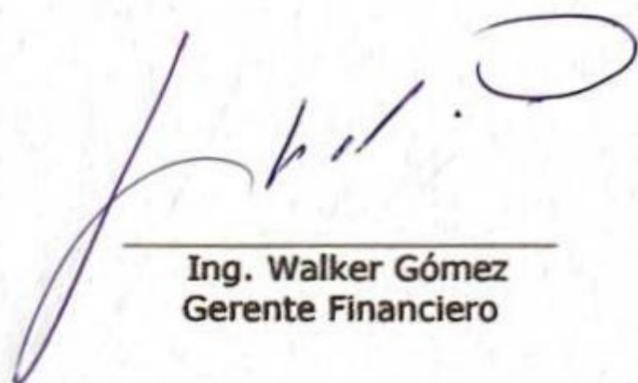
  
\_\_\_\_\_  
Diego Tobar  
Contador General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

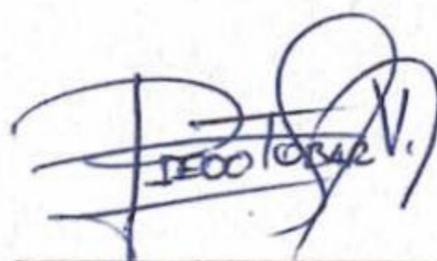
	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/19</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>31/12/18</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos de compañías relacionadas	18	4,520,156	4,517,890
Cuentas por pagar comerciales	9	3,500,493	2,872,182
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	1,121,507	4,247,911
Pasivos por impuestos corrientes	10	1,130,685	1,423,769
Pasivos por arrendamientos	12	668,368	-
Obligaciones acumuladas y provisiones	11	<u>1,349,646</u>	<u>1,371,915</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,290,855</u>	<u>14,433,667</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Pasivos por arrendamientos	12	2,002,222	-
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>854,837</u>	<u>1,066,897</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,857,059</u>	<u>1,066,897</u>
Total pasivos		<u>15,147,914</u>	<u>15,500,564</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	15	850,219	850,219
Reserva legal		541,613	541,613
Utilidades retenidas		<u>7,706,268</u>	<u>6,115,823</u>
Total patrimonio		<u>9,098,100</u>	<u>7,507,655</u>
<b>TOTAL</b>		<u>24,246,014</u>	<u>23,008,219</u>

---



Ing. Walker Gómez  
Gerente Financiero

---

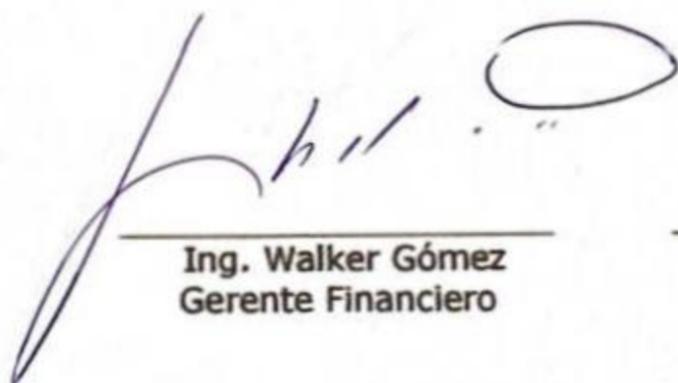


Diego Tobar  
Contador General

**ELECTROLUX C.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS		36,084,460	32,680,585
COSTO DE VENTAS		<u>(25,679,465)</u>	<u>(22,479,690)</u>
MARGEN BRUTO		10,404,995	10,200,895
Gastos de administración	16	(3,307,761)	(3,451,685)
Gastos de venta	16	(3,981,021)	(4,067,149)
Pérdida por deterioro de activos financieros		(68,383)	(15,903)
Gastos financieros		(482,755)	(133,649)
Otros ingresos, neto	17	<u>(86,559)</u>	<u>195,244</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,478,516	2,727,753
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:			
Corriente		(762,165)	(781,527)
Diferido		<u>(15,666)</u>	<u>55,123</u>
Total		<u>(777,831)</u>	<u>(726,404)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,700,685</u>	<u>2,001,349</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral		<u>(57,782)</u>	<u>(219,247)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,642,903</u>	<u>1,782,102</u>

Ver notas a los estados financieros

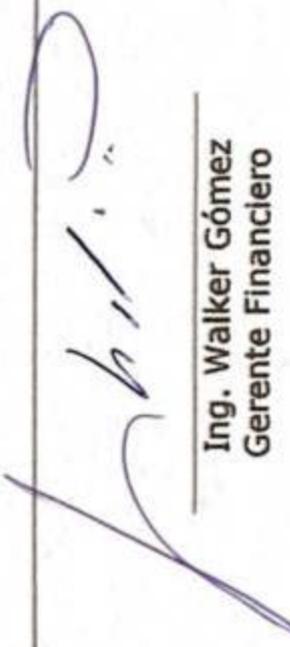
  
\_\_\_\_\_  
Ing. Walker Gómez  
Gerente Financiero  
\_\_\_\_\_  
Diego Tobar  
Contador General

**ELECTROLUX C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Utilidades retenidas					
	Capital Social	Reserva legal	Por la aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales ...(en U.S. dólares)...	Distribuibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	850,219	541,613	10,491	(78,780)	6,670,297	7,993,840
Utilidad del año	-	-	-	-	2,001,349	2,001,349
Efecto adopción NIIF 9	-	-	-	-	(17,000)	(17,000)
Pago dividendos	-	-	-	-	(2,251,287)	(2,251,287)
Otro resultado integral del año	-	-	-	(219,247)	-	(219,247)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	850,219	541,613	10,491	(298,027)	6,403,359	7,507,655
Efecto adopción NIIF 16	-	-	-	-	(52,458)	(52,458)
Utilidad del año	-	-	-	-	1,700,685	1,700,685
Otro resultado integral del año	-	-	-	(57,782)	-	(57,782)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	850,219	541,613	10,491	(355,809)	8,051,586	9,098,100

Ver notas a 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 2019**

	<b><u>31/12/19</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,478,516	2,727,753
<i>Ajustes por:</i>		
Provisión para cuentas dudosas	68,383	81,871
Provisión por obsolescencia de inventario	386,337	317,450
Amortización activos por derecho de uso	703,533	
Amortizaciones y depreciaciones	82,086	106,094
Otros ajustes de mobiliarios y equipos	14,075	-
Obligaciones por beneficios definidos	(157,258)	153,478
Intereses por pagar por préstamos con relacionadas	222,625	120,767
Provisión intereses por NIIF 16	245,020	
Otros (neto)	<u>(24,565)</u>	<u>                    </u>
Flujos de efectivo de operación antes de cambios en capital de trabajo	4,018,752	3,507,411
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales	(520,159)	1,035,377
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(34,293)	12,715
Activos por impuestos corrientes	88,178	10,499
Inventarios	756,530	(4,003,605)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	628,311	(3,620,961)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(3,203,816)	2,332,544
Pasivos por impuestos corrientes	78,944	90,990
Provisiones (reversiones)	(22,269)	30,330
Obligaciones por beneficios definidos	<u>(112,584)</u>	<u>(38,702)</u>
Efectivo generado por las operaciones	1,677,594	(643,402)
Intereses por préstamos pagados a relacionadas	(142,947)	(92,634)
Intereses de pasivos por arrendamientos	(245,020)	
Impuesto a la renta pagado	<u>(1,134,193)</u>	<u>(940,830)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>155,434</u>	<u>(1,676,866)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adiciones de mobiliarios y equipo, neto	(39,551)	(104,052)
Ventas de mobiliario	<u>51,226</u>	<u>                    </u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>11,675</u>	<u>(104,052)</u>

Continúa...

**ELECTROLUX C.A.**

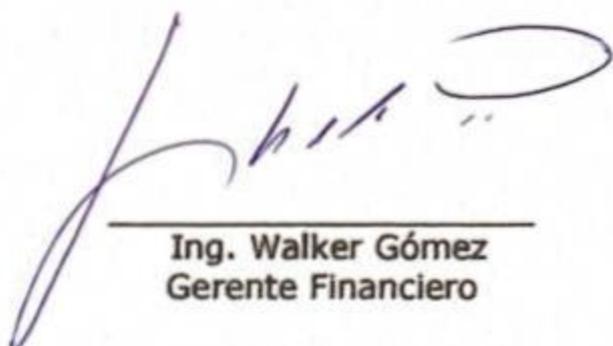
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		2,000,000
Pagos de pasivos por arrendamientos	<u>(597,120)</u>	<u>                    </u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(597,120)</u>	<u>2,000,000</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	(430,011)	219,082
Saldos al comienzo del año	<u>2,993,293</u>	<u>2,774,211</u>
<b>SALDOS AL FIN DE AÑO</b>	<u>2,563,282</u>	<u>2,993,293</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Walker Gómez  
Gerente Financiero

  
\_\_\_\_\_  
Diego Tobar  
Contador General

## **ELECTROLUX C.A.**

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

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

Electrolux C.A. 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 Ave. Coruña N27-65 y Francisco de Orellana, 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza los 93 y 95 empleados, respectivamente.

#### **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

##### ***2.1 Impactos de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos***

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos son descritos en la Nota 3. El impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía es descrito a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía es el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque de recuperación acumulativa que:

- Requiere que la Compañía reconozca el efecto acumulativo de aplicar inicialmente la NIIF 16 como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial.
- No permite la reexpresión de comparativos, que se siguen presentando según la NIC 17 y la CINIIF 4.

**(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento**

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un período de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de arrendamiento y la orientación relacionada establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento suscritos en o modificados a partir del 1 de enero de 2019 (ya sea arrendador o arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación de la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto mostró que la nueva definición en la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento para la Compañía.

**(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario**

(i) Arrendamientos operativos anteriores

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento

- prepagado o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii)
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral;
  - c) Separa el valor total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta como un gasto operativo.

La Compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo simplificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento diferenciada para cada portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- La Compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

(ii) Arrendamientos financieros anteriores

Para los arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos financieros bajo NIC 17, el importe en libros de los activos arrendados y obligaciones bajo arrendamientos financieros medidos aplicando la NIC 17 inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial es reclasificado a activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento respectivamente sin ningún ajuste, excepto en los casos en que la Compañía ha elegido aplicar la exención de reconocimiento por arrendamientos de bajo valor.

El activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se contabilizan aplicando la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019.

**(c) Impacto financiero inicial por la adopción de la NIIF 16**

El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 9.60%.

La siguiente tabla muestra los compromisos de arrendamientos operativos revelados aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018, descontados utilizando la tasa incremental a la fecha de la aplicación inicial y los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de aplicación inicial.

	U.S. dólares
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	3,632,467
Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor	(212,767)
Efecto de descontar los importes anteriores	<u>(882,314)</u>
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>2,537,386</u>

La Compañía ha reconocido US\$2,485 mil de activos por derecho de uso y US\$2,537 mil de pasivos por arrendamiento en la transición a la NIIF 16, la diferencia se reconoció en utilidades retenidas. También resultó en un gasto por depreciación de activo por derecho de uso de US\$703 mil y un incremento de los costos financieros en US\$245 mil.

## **2.2 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019**

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en estos estados financieros consolidados.

### NIIF

### Título

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las *Mejoras Anuales a las NIIF del Ciclo 2015-2017* por primera vez en el período actual. Las mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

#### NIC 12 *Impuesto a las ganancias* -

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en patrimonio conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

#### NIC 23 *Costos por préstamos* -

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

Modificaciones a la NIC 19 *Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados* Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada e la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

CINIIF 23 *Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias* CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
  - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

**2.3 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de “podría influir” a “podría esperarse razonablemente que influya”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

### **Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF**

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

## **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**3.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo. Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**3.4 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

**3.5 Inventarios** - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra, importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

**3.6 Mobiliario y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de mobiliario y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, el mobiliario y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de mobiliario y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de mobiliario y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Mejoras locales	2 - 5

**Retiro o venta de mobiliario y equipo** - Una partida de mobiliario y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**3.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

**Impuestos diferidos** - Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias

deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

Se debe reconocer un pasivo por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

***Impuestos corrientes y diferidos*** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**3.8 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

**Garantías de servicio técnico** - La compañía otorga a todos los clientes garantías por un año, las provisiones para el costo esperado por las mencionadas obligaciones en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía en función a los valores cancelados por este concepto en años anteriores.

### **3.9 Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remedaciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remedaciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

**Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

**Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**Bonos a ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

### **3.10 Arrendamientos:**

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

#### ***Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019:***

***La Compañía como arrendataria*** – La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental. Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos
- El valor esperado a pagarse por el arrendatario con valor residual garantizado;

El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado consolidado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Propiedades, planta y equipo".

**3.11 Reconocimiento de ingresos** - La Compañía reconoce principalmente los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- La venta de bienes;
- Prestación de servicios (ingresos por servicios técnicos).

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

**Venta de bienes** - La Compañía vende electrodomésticos y sus partes al mercado mayorista.

La Compañía reconoce sus ingresos por ventas de bienes en un momento en el tiempo, es decir cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en que los productos se han enviado a la ubicación específica del cliente. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al cliente, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Según los términos contractuales estándar de la Compañía, todos los productos comercializados por la Compañía, están garantizadas contra todo tipo de defecto de fábrica.

**Prestación de servicio técnico** - Este servicio se relaciona con los trabajos de mantenimiento o reparaciones que se realizan en los electrodomésticos por solicitud de los clientes propios o de otros proveedores en el mercado. Se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida. La Administración reconoce el ingreso por servicios conforme el servicio es prestado.

**3.12 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**3.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**3.14 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**3.15 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección/designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

#### *El costo amortizado y método de interés efectivo*

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los

activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI, cuentas por cobrar comerciales, arrendamientos por cobrar y activos de contratos, así como contratos de garantía financiera. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, y la evaluación de condiciones actuales de los deudores.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

La evaluación no incluye un análisis del valor del dinero en el tiempo, debido a que principalmente la liquidación de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, ocurre en un período menor de 12 meses.

#### Aumento significativo de riesgo de crédito

La Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos

contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

#### Definición de incumplimiento

La Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

#### Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- (c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

#### Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

#### Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual, que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

**Baja de activos financieros** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

**3.16 Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas a continuación.

**Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado** - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados

como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

**Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### **4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la Nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

##### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los importes reconocidos en los estados financieros.

**Evaluación del modelo de negocio** - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es

apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

**Aumento significativo del riesgo de crédito** - Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses o a lo largo de su vida. La Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

#### **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**Cálculo de la provisión para cuentas incobrables** - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información que considera razonable y soportable, la cual está basada en datos históricos que permiten establecer probabilidades de incumplimiento para los diferentes rangos de antigüedad de sus cuentas por cobrar comerciales.

**Cálculo de la provisión para obsolescencia de inventarios** - La Compañía calcula la provisión de obsolescencia para inventarios de máquinas y repuestos, en base a la rotación. Existen dos clasificaciones para el inventario obsoleto

- Inventario antiguo - Se compone de productos terminados que no se han vendido o consumido en un período de tiempo determinado (6 meses).
- Exceso de inventario - Comprende suministros y productos terminados que se han vendido o consumido dentro de un período de tiempo determinado; sin embargo, por cambios en la demanda del mercado y cambios en la estrategia comercial, las ventas podrían tomar mucho tiempo, para este tipo de inventario se ha establecido que al segundo año se provisiona el 50% al cuarto año el 75% y pasado el quinto año la provisión llega al 100% del inventario total.

**Cálculo de la provisión garantías** - La Compañía realiza la provisión para cubrir reparaciones o productos defectuosos dentro de un período de tiempo desde la fecha de venta hasta 12 meses. Esta provisión se calcula considerando la información histórica del gasto incurrido en las reparaciones.

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a

que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros. En el año 2019, el cálculo actuarial consideró una tasa de descuento en función a la curva de rendimientos de mercado correspondiente a bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de Norte América (al 31 de diciembre del 2018, la tasa de descuento utilizada fue determinada tomando como referencia las tasas de interés de los bonos de Gobierno del Ecuador).

**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 revertirán en el futuro.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes locales	9,125,873	8,712,654
Provisión para cuentas dudosas	<u>(613,388)</u>	<u>(545,005)</u>
Subtotal	8,512,485	8,167,649
Otras cuentas por cobrar	<u>366,712</u>	<u>265,491</u>
Total	<u>8,879,197</u>	<u>8,433,140</u>

**Otras cuentas por cobrar** – Corresponden principalmente a garantías en efectivo entregadas por los bienes inmuebles arrendados por US\$182 mil y reclamos realizados a la Administración tributaria para la devolución de impuestos por US\$ 119 mil.

El período de crédito promedio en las ventas de bienes es de 30 a 120 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones de la Compañía.

	Crédito por ventas - días de mora						Total
	Por vencer	0-15	16-60	61-180	181-360	> 360	
<i>Diciembre 31, 2019</i>							
Tasa de pérdida crediticia esperada	0.01%	0.01%	1.00%	5.00%	96.17%	100.00%	
Importe en libros bruto estimado de incumplimiento	<u>8,120,339</u>	<u>376,354</u>	<u>26,838</u>	<u>(10,333)</u>	<u>10,576</u>	<u>602,099</u>	<u>9,125,873</u>
Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos	<u>812</u>	<u>38</u>	<u>268</u>	<u>-</u>	<u>10,171</u>	<u>602,099</u>	<u>613,388</u>
<i>Diciembre 31, 2018</i>							
Tasa de pérdida crediticia esperada	0.01%	0.01%	1.00%	5.00%	44.74%	86.94%	
Importe en libros bruto estimado de incumplimiento	<u>7,936,339</u>	<u>92,056</u>	<u>60,343</u>	<u>(10,666)</u>	<u>19,211</u>	<u>615,371</u>	<u>8,712,654</u>
Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos	<u>794</u>	<u>9</u>	<u>603</u>	<u>-</u>	<u>8,595</u>	<u>535,004</u>	<u>545,005</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo inicial	545,005	638,981
Ajuste por aplicación de NIIF 9		17,000
Incrementos	115,366	15,903
Reversos / utilizaciones	<u>(46,983)</u>	<u>(126,879)</u>
Saldo Final	<u>613,388</u>	<u>545,005</u>

## 6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Productos terminados	7,709,703	5,453,514
Repuestos y accesorios	709,144	521,743
Inventarios en tránsito	1,674,870	5,290,377
Provisión por obsolescencia <b>(1)</b>	<u>(196,249)</u>	<u>(225,299)</u>
Total	<u>9,897,468</u>	<u>11,040,335</u>

**(1)** Los movimientos de la provisión por obsolescencia fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo inicial	225,299	312,298
Incrementos	386,337	317,450
Reversos / utilizaciones	<u>(415,387)</u>	<u>(404,449)</u>
Saldo final	<u>196,249</u>	<u>225,299</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existe prenda sobre los inventarios.

## 7. MOBILIARIO Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	627,717	981,927
Depreciación acumulada	<u>(475,402)</u>	<u>(727,495)</u>
Total	<u>152,315</u>	<u>254,432</u>
<i>Clasificación:</i>		
Herramientas	10,986	4,547
Muebles y enseres	16,109	26,384
Equipos de oficina	2,689	17,947
Equipos de computo	27,149	42,111
Vehículos		56,032
Mejoras en locales	77,151	96,031
Software	<u>18,231</u>	<u>11,380</u>
Total	<u>152,315</u>	<u>254,432</u>

Los movimientos de mobiliario y equipos fueron como sigue:

	<u>Herramientas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computo</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Vehículos</u>	<u>Mejoras en locales</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo:</u></i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2017	12,394	159,546	45,484	281,346	67,679	286,836	24,590	877,875
Adiciones	—	<u>1,600</u>	<u>11,112</u>	<u>15,242</u>	—	<u>76,098</u>	—	<u>104,052</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	12,394	161,146	56,596	296,588	67,679	362,934	24,590	981,927
Adiciones	7,606			14,236			17,709	39,551
Ventas					(64,051)			(64,051)
Bajas		(56,593)	(7,453)	(135,403)	(67,679)	(90,674)		(357,802)
Ajustes					64,051			64,051
Reclasificación	—	—	<u>(35,959)</u>	—	—	—	—	<u>(35,959)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>20,000</u>	<u>104,553</u>	<u>13,184</u>	<u>175,421</u>	—	<u>272,260</u>	<u>42,299</u>	<u>627,717</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(6,806)	(123,957)	(31,809)	(216,121)	(5,042)	(232,653)	(5,013)	(621,401)
Depreciación del periodo	<u>(1,041)</u>	<u>(10,805)</u>	<u>(6,840)</u>	<u>(38,356)</u>	<u>(6,605)</u>	<u>(34,250)</u>	<u>(8,197)</u>	<u>(106,094)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(7,847)	(134,762)	(38,649)	(254,477)	(11,647)	(266,903)	(13,210)	(727,495)
Depreciación del periodo	(1,167)	(10,275)	(1,183)	(29,198)	(4,806)	(18,880)	(10,858)	(76,367)
Ventas					12,825			12,825
Bajas		56,593	7,453	135,403	67,679	90,674		357,802
Ajustes					(64,051)			(64,051)
Otros	—	—	<u>21,884</u>	—	—	—	—	<u>21,884</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>(9,014)</u>	<u>(88,444)</u>	<u>(10,495)</u>	<u>(148,272)</u>	—	<u>(195,109)</u>	<u>(24,068)</u>	<u>(475,402)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre del 2019	<u>10,986</u>	<u>16,109</u>	<u>2,689</u>	<u>27,149</u>	—	<u>77,151</u>	<u>18,231</u>	<u>152,315</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos no garantizan préstamos propios ni de compañías relacionadas.

## 8. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

**8.1 Activos por derechos de uso** - Corresponde a dos bodegas para el almacenamiento del inventario de máquinas y repuestos en Guayaquil y las oficinas de Quito para ejercer la actividad de negocio. Al 31 de diciembre del 2019, el plazo del arrendamiento es de 5 años.

Costo:

Saldo al 1 de enero del 2019 – Efecto de aplicación de NIIF 16	2,484,928
Adiciones <b>(1)</b>	<u>712,838</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>3,197,766</u>

Depreciación acumulada:

Saldo al 1 de enero del 2019	-
Gasto depreciación	<u>(703,533)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(703,533)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,494,233</u>

**(1)** Corresponde al contrato de arrendamiento por la ampliación de la bodega para el almacenamiento del inventario en Guayaquil.

### 8.2 Valores reconocidos en estado de resultados:

	Año terminado <u>31/12/19</u>
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	<u>703,533</u>
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	<u>245,020</u>
Gasto relacionado a arrendamientos de activos de bajo valor y de corto plazo	<u>212,767</u>

La Compañía tiene compromisos por US\$213 mil al 31 de diciembre de 2019, por concepto de arrendamientos de corto plazo.

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a \$1 millón para el año 2019.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores del exterior	3,190,119	2,521,036
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Otras varias	<u>310,374</u>	<u>351,146</u>
Total	<u>3,500,493</u>	<u>2,872,182</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

La Administración de la Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable.

## 10. IMPUESTOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
<i>Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de IVA y total de activos corrientes</i>	<u>-</u>	<u>88,178</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	409,499	451,469
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA"	117,858	
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	58,589	20,764
Impuesto a la salida de divisas	145,602	252,415
Impuestos arancelarios <b>(1)</b>	<u>399,137</u>	<u>699,121</u>
Total	<u>1,130,685</u>	<u>1,423,769</u>

**(1)** Corresponde a impuestos arancelarios por pagar a la SENA E por importaciones del período corriente.

**ESPACIO EN BLANCO**

**Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,478,516	2,727,753
Gastos no deducibles <b>(1)</b>	570,146	575,098
Otras ingresos	_____	<u>(176,744)</u>
Utilidad gravable	<u>3,048,662</u>	<u>3,126,107</u>
Impuesto a la renta causado <b>(2)</b>	<u>762,165</u>	<u>781,527</u>
Anticipo calculado <b>(3)</b>	<u>_____</u> -	<u>267,882</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente gastos de intereses por créditos del exterior con por partes relacionadas por US\$223 mil, costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta por US\$212 mil y US\$128 mil correspondientes a jubilación patronal y desahucio.

**(2)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**(3)** Hasta el 31 de diciembre del 2019, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$268 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$782 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$782 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019.

**ESPACIO EN BLANCO**

**Movimiento de la provisión para impuesto a la renta:**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	781,527	940,830
Provisión del año	762,165	781,527
Retenciones	(352,666)	(330,058)
Pagos efectuados	<u>(781,527)</u>	<u>(940,830)</u>
Saldos al fin del año	<u>409,499</u>	<u>451,469</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde al impuesto a la renta corriente (incluye anticipo pagado) y retenciones en la fuente.

**Saldos del impuesto diferido**

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido directamente patrimonio</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otras cuentas de resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<b>Año 2019</b>					
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Jubilación patronal y desahucio	198,841		5,476	(2,038)	202,279
Provisión garantías			(21,142)		(21,142)
Arrendamiento		<u>17,486</u>		<u>26,603</u>	<u>44,089</u>
Total	<u>198,841</u>	<u>17,486</u>	<u>(15,666)</u>	<u>24,565</u>	<u>225,226</u>
<b>Año 2018</b>					
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Jubilación patronal y desahucio y total	<u>143,718</u>	<u>-</u>	<u>55,123</u>	<u>-</u>	<u>198,841</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>2,478,516</u>	<u>2,727,799</u>
Gasto de impuesto a la renta	619,629	681,950
Gastos no deducibles	158,202	64,176
Otras partidas conciliatorias	<u>                    </u>	<u>(19,722)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>777,831</u>	<u>726,404</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>31.38%</u>	<u>26.63%</u>

**Aspectos tributarios** - El 31 de diciembre del 2019, se publicó en el Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

**Precios de Transferencia** - La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS Y PROVISIONES

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Provisiones para garantías de servicios técnicos	380,404	305,932
Pasivos de contratos	159,984	28,049
Beneficios empleados	597,811	636,018
Otras provisiones	<u>211,447</u>	<u>401,916</u>
Total	<u>1,349,646</u>	<u>1,371,915</u>

***Provisiones para garantías de servicios técnicos*** - La provisión de garantías representa la mejor estimación de la administración del pasivo de la Compañía bajo garantías de 12 meses otorgado en artefactos de línea blanca, basado en la experiencia pasada y promedios de la industria para productos defectuosos. Ver nota 3.8

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	305,932	228,433
Provisión del año	426,590	509,396
Pagos efectuados	<u>(352,118)</u>	<u>(431,897)</u>
Saldos al fin del año	<u>380,404</u>	<u>305,932</u>

***Beneficios a empleados*** - Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y cuarto sueldos, participación en las utilidades, vacaciones, entre otros. Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	437,385	481,390
Beneficios sociales	144,031	137,622
Otras bonificaciones	<u>16,395</u>	<u>17,006</u>
Total	<u>597,811</u>	<u>636,018</u>

## 12. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

	<u>31/12/19</u>
Análisis de madurez:	
2020	862,350
2021	867,883
2022	873,693
2023	482,162
Menos: Intereses no devengados	<u>(415,498)</u>
Total	<u>2,670,590</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corriente	668,368
No corriente	<u>2,002,222</u>
Total	<u>2,670,590</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través Administración de la Compañía.

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	666,268	796,503
Bonificación por desahucio	<u>188,569</u>	<u>270,394</u>
Total	<u>854,837</u>	<u>1,066,897</u>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La jubilación patronal ha sido determinada, de acuerdo con disposiciones legal de la siguiente forma:

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	796,503	539,934
Costo de los servicios del período corriente	182,348	84,781
Costo por intereses	42,192	40,522
Pérdidas ganancias actuariales	76,554	138,527
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(431,329)</u>	<u>(7,261)</u>
Saldos al fin del año	<u>666,268</u>	<u>796,503</u>

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	270,394	192,940
Costo de los servicios del período corriente	36,531	21,097
Costo por intereses	13,000	14,340
Pérdidas (ganancias) actuariales	(18,772)	80,720
Beneficios pagados	<u>(112,584)</u>	<u>(38,703)</u>
Saldos al fin del año	<u>188,569</u>	<u>270,394</u>

En el año 2019, la Compañía cambió la tasa para descontar los beneficios definidos, utilizando los bonos corporativos de alta calidad del mercado de EE.UU., motivo por el cual se realizó un ajuste del saldo inicial afectando a otros resultados integrales.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
<u>Año 2019:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en US\$ dólares	(22,170)	(4,519)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en US\$ dólares	23,256	4,876
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en US\$ dólares	23,783	5,137
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en US\$ dólares	(22,843)	(4,807)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en porcentaje)	
Tasa(s) de descuento	4.21	7.72
Tasa(s) esperada del incremento salarial	5.00	3.80
Tasa (s) de rotación	15.61	16.05

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo actual del servicio	218,879	105,878
Intereses sobre la obligación	55,192	54,862
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (Nota 17)	<u>(431,329)</u>	<u>(7,261)</u>
Total reconocido en resultados	<u>(157,258)</u>	<u>153,479</u>
Pérdidas actuariales y total reconocido en otro resultado integral	<u>57,782</u>	<u>219,247</u>

#### 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración y al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**Riesgo de mercado** - El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de Gobierno y expertos económicos. La Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto obligó a la Compañía a establecer estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus clientes.

**Riesgo en las tasas de interés** - El riesgo en las tasas de interés es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posibles o fija, razón por la cual este riesgo es menor.

**Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la

Compañía. Las políticas de Administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Tesorería. El riesgo de crédito surge por la venta de bienes o servicios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a importes y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

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

**Riesgo de liquidez** - La Administración es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	2,563,282	2,993,293
Cuentas comerciales por cobrar a comerciales (Nota 5)	8,879,197	8,433,140
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 18)	<u>34,293</u>	<u>                    </u>
Total	<u>11,476,772</u>	<u>11,426,433</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 9)	3,500,493	2,872,182
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 18)	<u>5,641,663</u>	<u>8,765,801</u>
Total	<u>9,142,156</u>	<u>11,637,983</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros** - La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 15. PATRIMONIO

**Capital social** - El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 850,219 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**Reserva Legal** - De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 2019 y 2018, la reserva alcanza el 63.70% del capital suscrito.

**Utilidades retenidas** - 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.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	8,051,586	6,403,359
Otro resultado integral	(355,809)	(298,027)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>10,491</u>	<u>10,491</u>
Total	<u>7,706,268</u>	<u>6,115,823</u>

## 16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	25,679,465	22,479,690
Gastos de administración	3,307,761	3,451,685
Gastos de ventas	<u>3,981,021</u>	<u>4,067,149</u>
Total	<u>32,968,247</u>	<u>29,998,524</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de productos vendidos	25,679,465	22,479,690
Remuneración y beneficios sociales	2,486,660	3,018,947
Flete	1,166,248	920,640
Amortizaciones y depreciaciones	785,619	106,094
Servicios garantía	766,468	845,010
Honorarios profesionales <b>(1)</b>	404,806	80,015
Publicidad	275,956	490,186
Arriendos	212,767	657,920
Viaje	170,286	179,957
Seguros	155,758	157,838
Seguridad y vigilancia	172,839	121,026
Fees agenciamiento	103,943	202,819
Comunicación	96,866	82,968
Servicios básicos	68,146	62,313
Impuestos y contribuciones	61,300	54,000
Mantenimiento	13,665	27,162
Otros costos y gastos	<u>347,455</u>	<u>511,939</u>
Total	<u>32,968,247</u>	<u>29,998,524</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente los valores cancelados al representante legal por concepto de bonificación por su salida de la Compañía.

**Gastos por beneficios a empleados**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	1,361,667	1,425,267
Beneficios sociales	587,225	566,169
Aportes al IESS	213,244	226,802
Participación a empleados	437,385	481,376
Jubilación patronal y desahucio (reverso)	(157,258)	151,333
Bonificación a ejecutivos	<u>44,397</u>	<u>168,000</u>
Total	<u>2,486,660</u>	<u>3,018,947</u>

**Gastos amortizaciones y depreciaciones**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Depreciación de activos por derecho de uso	703,533	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	76,367	106,094
Amortización de productos de gerencia	<u>5,719</u>	<u>          </u>
Total	<u>785,619</u>	<u>106,094</u>

## 17. OTROS GASTOS, NETO

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Otros ingresos:		
Servicios técnicos	38,005	39,731
Otros	118,887	279,170
Otros gastos:		
Otros	<u>(243,451)</u>	<u>(123,657)</u>
Total	<u>_(86,559)</u>	<u>195,244</u>

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

### Transacciones comerciales

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b><i>Venta de mercadería</i></b>		
COE - Electrolux Colombia	24,654	77,168
PEC - Electrolux Del Perú SA	31	-
CLF - Somela	<u>                    </u>	<u>252</u>
Total	<u>24,685</u>	<u>77,420</u>
<b><i>Reembolso de gastos</i></b>		
VIE - Electrolux Vietnam	18,581	-
CLH - Compañía Tecno Industrial CTI	<u>-</u>	<u>10,312</u>
Total	<u>18,581</u>	<u>10,312</u>
<b><i>Compra de mercadería</i></b>		
BR1091 - Electrolux Do Brasil S.A	1,868,957	2,613,912
CL1290 - Electrolux De Chile S.A.	6,845,609	5,457,962
CL1293 - Central De Servicios Técnicos Ltda.	-	50,445
CLH - Compañía Tecno Industrial S.A.	-	645,764
COE - Electrolux S.A.	13,131	1,142
HU1017 - Electrolux Lehel Kft	45,531	205,409
PEC - Electrolux Del Perú S.A.	-	33
SEI - Sales Hc&Sda Sourcing Sweden-Electrolux Intressenter Ab	1,197,131	1,355,643
SEJ - Electrolux Appliances Ab Spare Di	5,404	812
SG1042 - Electrolux Sea Pte. Ltd.	1,250,884	1,093,094
US1239 - Electrolux Home Products Internatio	<u>379,556</u>	<u>580,142</u>
Total	<u>11,606,203</u>	<u>12,004,358</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b><i>Pago servicios y otros</i></b>		
CL1290 - Electrolux De Chile S.A.	4,250	40,901
COE - Electrolux S.A.	6,377	2,588
SE1035 - Electrolux It Solutions Ab	54,325	52,813
CN1125 - Electrolux China Home Appliances	103,943	140,682
US1239 - Electrolux Home Products Internatio	2,216	63,612
AR11 - Frimetal Sa		308
CNM - Electrolux China Home Appliances	-	<u>61,387</u>
Total	<u>171,111</u>	<u>362,291</u>
<b><i>Intereses devengados</i></b>		
AB - AB Electrolux y total	<u>222,625</u>	<u>120,766</u>
<b><i>Pago de préstamos e intereses pagados</i></b>		
AB - AB Electrolux y total	<u>219,827</u>	<u>111,825</u>
<b><u><i>Cuentas por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas</i></u></b>		
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
VIE - Electrolux Vietnam	18,581	-
US1239 - Electrolux Home Products International	876	
COE - Electrolux S.A. (Colombia) y otros menores	<u>14,836</u>	-
Total	<u>34,293</u>	-
<b>Préstamos</b>		
AB - Ab Electrolux y total	<u>4,520,156</u>	<u>4,517,890</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
BR1091 - Electrolux Do Brasil S.A.	347,485	518,427
COE - Electrolux S.A. (Colombia) y total	12,118	12,715
CL1290 - Electrolux De Chile S.A.	407,130	3,084,891
CN1125 - Electrolux China Home Appliances	16,449	33,749
SE1035 - Electrolux It Solutions Ab	8,956	4,810
SEI - Sales Hc&Sda Sourcing Sweden-Electrolux Intressenter Ab	117,372	285,522
SG1042 - Electrolux Sea Pte. Ltd.	188,041	225,591
US1239 - Electrolux Home Products Internatio	23,956	68,960
AR11 - Frimetal Sa		309
CLH - Compañía Tecno Industrial S.A.		1,061
CL1293 - Central De Servicios Técnicos Ltda.	-	<u>11,876</u>
Total	<u>1,121,507</u>	<u>4,247,911</u>

### **Remuneraciones del personal clave de la gerencia**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	375,026	530,733
Comisiones y bonos	<u>199,608</u>	<u>270,767</u>
Total	<u>574,634</u>	<u>801,500</u>

## **19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción" que implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones. Esta situación ha limitado el desarrollo de actividades productivas no consideradas esenciales en el ámbito de la crisis sanitaria.

En razón de estas circunstancias, la Compañía ha tenido una suspensión en las ventas de los electrodomésticos a sus distribuidores mayoristas y minoristas, los cuales tampoco han podido vender sus productos en razón que cerraron la atención al público en los locales. Esto ha ocasionado una disminución significativa de los ingresos de los meses de marzo, abril y mayo afectando también a la recuperación de la cartera de sus clientes.

La Compañía se encuentra evaluando activamente y respondiendo a los posibles efectos del brote de COVID-19 y los impactos a nivel operativo y financiero. Un detalle de las acciones tomadas por la Compañía es como sigue:

- El personal se encuentra laborando con la modalidad de teletrabajo y se ha realizado la reducción de la jornada laboral de 8 a 6 horas para todos los colaboradores durante tres meses.
- Se implementó el plan de reducción de gastos fijos a través de la renegociación de todos los contratos y acuerdos de pagos con los proveedores que mantiene la Compañía como: contratos de arrendamiento, honorarios, transporte entre otros.
- Se suspendieron las importaciones de inventario a sus compañías relacionadas, la prioridad es vender el stock que mantienen en sus bodegas.
- Se realizó un análisis de estrategias comerciales entre las principales acciones están: revisión de precios, evaluación de nuevos acuerdos condicionales, ventas bajo la modalidad de e-Commerce y facturación únicamente a clientes que se encuentran al día en sus pagos.
- Se evaluó el riesgo de cada uno de los clientes con los que mantienen cuentas por cobrar vencidas, y se realiza el monitoreo constante en busca de acuerdos de pago para ciertos clientes con la finalidad de recuperar la cartera.
- Se obtuvo un financiamiento a través de una institución financiera local y en caso de requerirlo se solicitará apoyo financiero de su Casa Matriz.

Como resultado de las acciones antes mencionadas, la Compañía espera poder generar los flujos necesarios para cubrir las obligaciones de la Compañía; sin embargo, a la presente fecha no se pueden evaluar los posibles impactos que tendrá al cierre del ejercicio.

Excepto por lo mencionado en los párrafos precedentes, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 29 del 2020), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por el Directorio en Mayo 29 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

---