LEDVANCE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2017

1.- Operaciones

Ledvance S. A. (en adelante "la Compañía"), subsidiaria de Ledvance GmbH, es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana, cuya actividad principal es la importación, distribución y venta de lámparas eléctricas de la marca Ledvance y Osram.

Con fecha 28 de noviembre de 2016 mediante Junta General de Accionistas se resolvió el cambio de la denominación de la Compañía de Osram Ecuador S. A. a Ledvance S. A. el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 29 de diciembre de 2016.

La Compañía se encuentra ubicada en Condominio Sky Building, piso 6, Bahía Norte, Guayaquil – Ecuador.

2.- Bases de presentación de los Estados Financieros**a) Bases de presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), (emitidas por la International Accounting Standards Board ("IASB")).

Los estados financieros separados no consolidados de Ledvance S.A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al costo (Véase Nota 8), de acuerdo con lo establecido en la NIIF.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 11(b)). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiera siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros cuando los estados financieros son preparados, circunstancias existentes y los criterios acerca de desarrollos futuros. Sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están en el control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los criterios cuando ellos ocurran.

b) Políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos.

Costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía.

Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año, La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en Las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación,

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar incluye el impuesto sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor; excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición. El valor neto de realización se determinó en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario y sus probabilidades de venta. La provisión para obsolescencia de inventarios se carga a los resultados del año.

Vehículos y equipos

Reconocimiento y medición

Las partidas de vehículos y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los vehículos y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de vehículos y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Depreciación

La depreciación de vehículos y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de vehículos y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

Vida útil (en años)

Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

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

Deterioro de activos

Los activos son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existe este indicio, la Compañía estima el importe recuperable del activo o el valor en uso del activo. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

Las pérdidas, si hubiese, se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

Inversión en Subsidiaria-

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad.

La Compañía después del reconocimiento inicial y de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera, mide su inversión al costo en los estados financieros individuales, y no presenta estados financieros consolidados con su subsidiaria, debido a que a su vez la Compañía es subsidiaria de Ledvance GmbH.

Instrumentos financieros-

Activos financieros

La entidad clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los dos siguientes: modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros de la Compañía son a costo amortizado por préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable. Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo.

Cuando haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, o no haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida ocurrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

Pasivos financieros

La entidad clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en Libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de ésta. Las provisiones se revisan a cada fecha

del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés de mercado que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integral.

c) Cambios en políticas contables y revelaciones

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir o después del 1 de enero de 2017, y que son aplicables a la operación de la Compañía, como se menciona a continuación:

La Compañía en el año 2016 aplicó la enmienda de la NIC 19, que clarifica que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo. Sin embargo, la naturaleza y el efecto de estos cambios no han sido significativos y no han requerido reestructurar los estados financieros anteriores.

En relación a las NIIF 15 y 9 de aplicación para el 2018, la Entidad informa que basada en una evaluación general no les esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido al tipo de operación que mantienen y que su principal instrumento financiero son las cuentas por Cobrar Comerciales.

d) Valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada periodo de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros, como son, el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

- e) Normas internacionales de información financiera emitidas aún no vigentes
Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

<u>Normas / interpretaciones modificadas</u>	<u>Cambios en las NIIF</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero del 2018
NIC 40	Transferencias de Propiedades de Inversión	1 de enero del 2018
NIIF 12	Modificaciones a NIIF 12	1 de enero del 2017
NIIF 1, NIIF 7, NIIF 10, NIC 19	Modificaciones a NIIF 1.	1 de enero del 2018
NIC 28	Modificaciones a NIC 28	1 de enero del 2018
NIIF 1	Interpretación CINIIF 22, Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía no ha estimado el impacto que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas tendrán en los estados financieros de la Compañía.

3.- Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas, la finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de [os flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, préstamos y obligaciones financieras.

a) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ha realizado préstamos que fueron cancelados en el año corriente a tasas de interés de mercado, por lo que el riesgo en las tasas de interés no afecta significativamente al estado de resultados integral.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiado que asume la Compañía es bajo.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía cuenta con 7 clientes que deben a la Compañía más de 1,78 millones (1,8 millones el año 2016), y representan cerca del 69,5% (78% en el año 2016) del total de las cuentas por cobrar a esa fecha.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, sobre una base individual para los clientes más importantes. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 6.

La Compañía no ha recibido garantía de ningún tipo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

d) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	US\$		
	Valor en libros	Valor contractual	Hasta 12 meses
Al 31 de diciembre de 2107			
Cuentas por pagar comerciales y otras	1.237.291	1.237.291	1.237.291
Cuentas por pagar a partes relacionadas	50.270	50.270	50.270
	<u>1.287.561</u>	<u>1.287.561</u>	<u>1.287.561</u>
Al 31 de diciembre de 2106			
Cuentas por pagar comerciales y otras	1.501.394	1.501.394	1.501.394
Cuentas por pagar a partes relacionadas	61.644	61.644	61.644
	<u>1.563.038</u>	<u>1.563.038</u>	<u>1.563.038</u>

4.- Gestión de capital

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

		2017	2016
Cuentas por pagar comerciales	US\$	1.237.291	1.501.394
Cuentas por pagar a partes relacionadas		50.270	61.644
Subtotal		<u>1.287.561</u>	<u>1.563.038</u>
Menos - Efectivo en caja y bancos		<u>- 2.384.644</u>	<u>- 682.710</u>
Deuda neta		<u>- 1.097.083</u>	<u>880.328</u>
Total patrimonio		<u>10.930.093</u>	<u>9.344.535</u>
Patrimonio y deuda neta	US\$	<u>9.833.010</u>	<u>10.224.863</u>

5.- Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	US\$	
	2017	2016
Caja	190	16
Bancos locales	2.384.454	682.694
	<u>2.384.644</u>	<u>682.710</u>

Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6.- Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	US\$	
	2017	2016
Cientes (1)	2.569.177	2.308.705

(1) Se presenta neto de provisiones por bonificaciones a clientes por volúmenes de ventas, de acuerdo con los contratos firmados con los clientes, cuyo movimiento durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	US\$	
	2017	2016
Saldo inicial	82.629	139.421
Más (menos)		
Provisiones (a)	324.363	113.031
Aplicaciones	- 298.873	- 169.823
Total	108.119	82.629

(a) El incremento a las provisiones se presenta como una disminución de los ingresos por ventas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

		Por vencer		Vencidos		Total
		Hasta 30 días	De 0 a 60 días	De 61 a 90 días		
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	2.174.723	388.145	6.816		2.569.684
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	2.291.390	17.315	0		2.308.705

7.- Inventarios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

	US\$	
	2017	2016
Productos terminados	2.367.191	2.187.975
Inventario en tránsito	761.820	919.282
	3.129.011	3.107.257
Menos-Estimación para obsolescencia	139.638	91.264
	<u>2.989.373</u>	<u>3.015.993</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

	US\$	
	2017	2016
Saldo al inicio	91.264	218.377
Más (menos)		
Provisión (1)	49.715	156.541
Bajas	-1.341	-283.654
Saldo al final	139.638	91.264

(1) Incluido como parte del costo de ventas en el estado de resultados integral.

8.- Inversiones en subsidiaria

Con fecha 13 de junio de 2016, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas, se resolvió la adquisición de 15,606,316 acciones representativas del capital en Ledvance Servicios Administrativos, S.A. de C.V. (antes llamada Mexicana Industrias OSRAM de México, S. A. de C. V.) (compañía relacionada); por US\$5,402,559 y representa el 99.99% de la participación en el patrimonio de la compañía emisora.

Los estados financieros no auditados de Ledvance Servicios Administrativos, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2016 y 2017, muestran las siguientes cifras importantes:

		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Utilidad neta
2016	US\$	9.744.268	6.170.880	3.573.388	28.235.296	1.288.939
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Utilidad neta
2017 (*)	US\$	8.191.179	6.157.688	2.033.490	18.239.144	530.273

(*) Estados financieros no auditados, estimados a US Dólares a la tasa de US\$0,050971 (Moneda original Peso Mexicano).

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía no prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria, ni utiliza el método de participación, debido a que Ledvance S. A. es subsidiaria de Ledvance GmbH (última entidad controladora) que elabora estados financieros consolidados.

9.- Inversiones en acciones

La Compañía en el reconocimiento inicial y posteriormente, mide su inversión al costo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene inversiones en acciones en Osram Perú S.A.C., por 49,444 equivalentes a 142,293 acciones de valor nominal de 1 Sol por cada acción y representa una participación del 2.32% en el patrimonio de la compañía emisora.

10.- Partes relacionadas**(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo por pagar a partes relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	US\$	
			2017	2016
Por pagar:				
Ledvance GmbH	(1) Accionista	Alemania	50.270	61.644

(1) Compañía relacionada que actúa como administradora de fondos del Grupo.

Durante los años 2017 y 2016, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas son:

Año 2017	País	Venta de inventarios	Costos y gastos	
			Compras de inventarios	Servicios recibidos
Ledvance Limited, Hongkong	China	0	450.190	0
Ledvance GmbH	Alemania	0	74.538	2.952
Osram Light Consulting	Alemania	0	0	3.287
AO Ledvance	Letonia	0	132.117	0
Ledvance LLC	E.U.A.	0	199.332	0
Osram de Colombia Iluminaciones S.A.	Colombia	0	0	0
Ledvance S.A.C	Perú	15.274	218.790	0
Ledvance Servicios Administrativos	México	0	0	67.393
Ledvance S.A. de C.V.	México	0	32.777	0
	US\$	15.274	1.107.744	73.632

Año 2016	País	Venta de inventarios	Costos y gastos		Inversión en subsidiarias	Aporte de capital
			Compras de inventarios	Servicios recibidos		
OSRAM de México, S.A. de C.V.	México	0	0	0	5.402.559	
Ledvance Limited, Hongkong	China	0	41.470	0	0	
Ledvance GmbH	Alemania	0	28.269	0	0	4.400.00
Osram Asia Pacific	China	0	91.900	0	0	
Osram do Brasil Lampadas Electricas Ltd.	Brasil	0	94.427	61.202	0	
Osram Sylvania Inc.	E.U.A.	0	34.785	0	0	
Osram GmbH	Alemania	0	64.043	8.910	0	
Ledvance LLC	E.U.A.	0	227.184	0	0	
Osram de Colombia Iluminaciones S.A.	Colombia	294.226	12.260	0	0	
Ledvance S.A.C	Perú	105.163	22.715	0	0	
Oao Osram	Rusia	0	139.099	0	0	
Ledvance Servicios Administrativos	México	0	0	59.908	0	
Osram S.A. de C.V.	México	0	-384	0	0	
Ledvance S.A. de C.V.	México	0	7.157	0	0	
	US\$	399.389	762.925	130.020	5.402.559	4.400.00

(1) Contrato de asistencia técnica-

La Compañía suscribió un contrato con su relacionada Osram do Brasil Lâmpadas Eléctricas Ltda. el 31 de enero de 2008, el cual es renovado anualmente de forma automática hasta 2016, para el soporte del servicio de la tecnología de información con el fin de operar y mantener un ambiente de producción bajo las responsabilidades del departamento de IT corporativo.

Durante el año 2016, la Compañía registró en los resultados del año servicios de asistencia de tecnología, US\$59.258.

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones y términos acordados entre las partes. Los saldos pendientes al final del año no están garantizados y no incluyen intereses. No existen garantías provistas o recibidas por ninguna de las partes relacionadas por cobrar o por pagar.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Ledvance S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante el 2016, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía fueron de US\$171,785. Para el 2017 no hay cargos por este concepto.

11.- Beneficios a empleados**(a) Corto plazo-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	US\$	
	2017	2016
Participación a trabajadores	380.569	87.802
Beneficios a empleados	33.107	41.955
Bonificaciones a empleados	22.398	2.165
Aportes por pagar	21.836	28.442
	<u>457.910</u>	<u>160.364</u>

(b) Largo plazo-

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años

de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así mismo de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	US\$	
	2017	2016
Jubilación patronal	185.831	203.707
Desahucio	44.238	42.752
	<u>230.069</u>	<u>246.459</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

		Jubilación		Desahucio		Total	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	US\$	203.707	112.236	42.752	25.160	246.459	137.396
Costo de interés		0	6.129		5.553	0	11.682
Costos del servicio del periodo		38.968	22.566	9.193	1.440	48.161	24.006
Pérdida (ganancia) actuarial		-8.871	34.449	-7.707	2.738	-16.578	37.187
Servicio pasado total por modificación al plan		-47.973	0	0	0	-47.973	0
Efecto de enmienda NIC 19		0	28.327	0	7.861	0	36.188
Saldo al final	US\$	<u>185.831</u>	<u>203.707</u>	<u>44.238</u>	<u>42.752</u>	<u>230.069</u>	<u>246.459</u>

(1) Tal como se menciona en la Nota 2(c), la Compañía en el año 2016 aplicó por primera vez la enmienda de la NIC 19, efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016. El impacto de la aplicación de esta enmienda, implicó una reducción de la tasa de descuento de 6,330/0 a 4,14%, incrementando el costo pasivo en US\$75.370.

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

		2017	2016
Tasa de descuento	(1)	4,10%	4,14%
Tasa esperada de incremento salarial		1,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones		2,00%	2,00%
Tabla de mortalidad		TM IESS 202	TM IESS 202
Tasa de rotación		11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente		8,90	8,90

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2017 se ilustra a continuación:

	Tasa de descuento		salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Supuestos - 2017				
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	8.941	-8.348	9.132	-8.596
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	2.065	-1.924	2.155	-2.027

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Supuestos - 2016				
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	-14.122	15.250	15.348	-14.339
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	-2.964	3.200	3.221	-3.009

12.- Provisiones

Durante el año 2017 y 2016, el movimiento de las provisiones fue como sigue:

			Saldo 2016	Provisiones	Pagos	Uso	Saldo 2017
Garantía de productos	(3)	US\$	37.359	65.045	0	-67.589	34.81
Incentivos de venta	(1)		3.901	0	-3.901	0	0
Provisión por beneficio a ex-funcionarios	(2)		130.994	0	0	0	130.99
		US\$	<u>172.254</u>	<u>65.045</u>	<u>-3.901</u>	<u>-67.589</u>	<u>165.80</u>

			Saldo 2015	Provisiones	Pagos		Saldo 2016
Garantía de productos	(3)	US\$	37.359	0	0		37.35
Incentivos de venta	(1)		9.800	3.901	-9.800		3.90
Provisión por beneficio a ex-funcionarios	(2)		130.994	0	0		130.99
		US\$	<u>178.153</u>	<u>3.901</u>	<u>-9.800</u>		<u>172.25</u>

1. Corresponde a provisiones de incentivos de venta (regalos) entregados a clientes.
2. Corresponde a beneficios adicionales generados por la Compañía con determinados exfuncionarios, a ser cancelados cuando el beneficiario solicite el pago de éstos.
3. Las provisiones por garantía se reconocen cuando se vende el producto. El reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica. La estimación inicial de los costos relacionados con la garantía se revisa anualmente.

13.- Impuestos

(a) Impuestos por recuperar e impuestos pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

	US\$	
	2017	2016
Por recuperar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta	0	6.871
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	0	12.231
Impuesto al valor agregado (IVA) en compras	0	34.804
	<u>0</u>	<u>53.906</u>

	US\$	
	2017	2016
Por pagar:		
Aranceles por pagar	54.798	172.070
Impuestos retenidos en la fuente	7.903	20.837
Impuestos retenidos al valor agregado IVA	5.537	0
Impuesto al valor agregado IVA por pagar	33.321	0
Impuesto a la salida de divisas	22.611	49.368
	<u>124.170</u>	<u>242.275</u>

(b) Impuesto a la renta

Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presentó en el estado de resultados de los años 2017 y 2016 se compone de la siguiente manera:

	US\$	
	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	584.591	91.687
Impuesto a la renta diferido	50.961	49.722
	<u>635.552</u>	<u>141.409</u>

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	US\$	
	2017	2016
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2.156.558	497.542
Más (menos)-Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	219.562	-86.907
Deducciones adicionales	-37.756	0
Utilidad gravable	2.338.364	410.635
Tasa de impuesto	25%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>584.591</u>	<u>90.340</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>114.513</u>	<u>91.687</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	US\$	
	2017	2016
Provisión para impuesto a la renta corriente	584.591	91.687
(-) Impuesto a la salida de divisas	-136.198	-98.558
(-) Retención impuesto a la renta	-132.748	0
Pago anticipo impuesto a la renta	-15.955	0
Saldo (a favor) por pagar	299.690	-6.871

Conciliación de la tasa-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto del resultado contable multiplicado por la tasa de impuesto es como sigue:

	US\$	
	2017	2016
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	2.156.558	497.542
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	539.139	109.459
Efecto impuesto de gastos no deducibles	45.452	31.950
Impuesto a la renta reconocido en resultados	584.591	141.409

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Variación	
	2017	2016	2017	2016
Diferencias Temporarias:				
Provisión por beneficio a ex funcionarios	0	28.819	-28.819	0
Estimación por bonificación a clientes	7.137	18.178	-11.041	-12.495
Estimación por valor neto de realización	13.545	20.078	-6.533	-27.965
Provisión por garantía de productos	0	10.982	-10.982	2.763
Provisión beneficio de largo plazo a empleados	0	0	0	-15.800
Estimación por incentivos de ventas	0	858	-858	-1.298
Estimación por gastos información tecnológica	0	0	0	0
Estimación por bonificaciones	5.665	477	5.188	-2.548
Estimación por impuestos producto terminado	0	3.740	-3.740	3.788
Provisión por ISD	187	1.125	-938	992
Estimación facturas no recibidas	6.035	220	5.815	-84
Provisión de costo amortizado	0	0	0	-2.966
Estimación por gastos administrativos	946	0	946	-2.505
Ganancias y pérdidas actuariales	0	0	0	8.396
Efecto de impuesto diferido en resultados			US\$	-50.962
Activo por impuesto diferido	US\$	33.515		84.477

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, en las provincias de Manabí y Esmeraldas, están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años.

Tasa del impuesto a la renta-

La Ley Orgánica de Régimen Tributario vigente para el 2018, establece que las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22% (2016 y 2017) y 25% (2018). No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa de sociedades más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que

establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior; calculado sobre: 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución de este anticipo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un periodo de 5 años.

La Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre del 2016, establece que el SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definido por la Administración Tributaria.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien, y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(c) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año se encuentran exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas y aranceles aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes

que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, de bienes de capital no producidos en Ecuador que sean destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

14.- Capital social

Accionistas	País	2017		Valor nominal
		Número de acciones	Valor por acción	
Ledvance GmbH	Alemania	142.602.942	0,04	US\$ 5.704.117,68
Ledvance AG	Alemania	13	0,04	US\$ 0,52

Con fecha 29 de junio de 2016, Osram GmbH cedió el dominio pleno y absoluto de 32.602.943 acciones ordinarias y nominativas, de un valor nominal de US\$0,04 cada una, a favor de la Compañía LEDVANCE GmbH; y, con fecha 27 de junio de 2016, Osram Opto Semiconductors GmbH cedió dominio pleno y absoluto de 13 acciones ordinarias y nominativas, de un valor nominal de US\$0,04 cada una a favor de la Compañía Ledvance S. A.

Así también, el 22 de julio de 2016, mediante Acta de Sesión Extraordinaria de Accionistas se resolvió el aumento del capital social de la Compañía en 4,400,000 mediante la emisión de 11.000.000 acciones ordinarias. Este trámite fue aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrito en el Registro Mercantil el 28 de diciembre de 2016. Este aporte fue cancelado en efectivo.

15.- Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

16.- Utilidades retenidas**(a) Ajustes de primera adopción NIIF**

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS G.II .07 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de US\$199.428 que se generó proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser utilizado para ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o para ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Reserva de capital-

De acuerdo con Resolución No. SC. ICI.CPA IFRS.G. I I .007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 338.847 generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) debe ser transferido al patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o para ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Así también, la Compañía presenta en reserva de capital US\$446.371 que presentaba como un pasivo y cuyo origen corresponde al efecto del proceso de dolarización de estados financieros presentado en el año 2000 (cambio de moneda de Sucre a Dólares de los Estados Unidos de América) y de acuerdo a la Resolución No. No. SB-SC-SRI-OI de la Superintendencia de Compañías emitida el 31 de marzo del año 2000.

17.- Gastos operativos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos operativos se formaban de la siguiente manera:

	US\$	
	2017	2016
Gastos de personal	832.607	607.753
Participación trabajadores	380.569	87.802
Distribución y almacenamiento	477.065	469.185
Provisiones	132.486	150.006
Servicios de consultoría de IT	68.007	148.541
Publicidad y mercadeo	37.523	96.550
Otros impuestos y contribuciones	62.198	75.170
Impuesto al valor agregado	32.536	67.349
<i>Honorarios profesionales</i>	17.266	59.820
Viaje y transporte	40.430	58.162
Otros gastos	12.248	47.449
Seguros y reaseguros	48.261	40.890
Bonificaciones a clientes	46.856	32.642
Arrendamiento de inmuebles	42.406	36.102
Servicios de asesoría	12.466	34.276
Servicios básicos	13.576	18.351
Depreciaciones	16.903	13.858
Provisión incobrables	7.413	11.907
Mantenimiento y reparaciones	22.537	8.440
Suministro y materiales	8.995	6.080
Gastos de gestión	44.580	379
	2.356.928	2.070.712

18.- Gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	US\$	
	2017	2016
Intereses	0	5.030
Comisiones bancarias	8.816	7.615
Impuesto a la salida de divisas	32.533	278.512
	41.349	291.157

19.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

20.- Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 4 de abril del 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados

financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.