

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

31 de diciembre del 2018

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 financiero siguientes, 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:

b.1 Reconocimiento de ingresos-

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando se efectúa la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente a cambio de la contraprestación que espera tener derecho. Para reconocer los ingresos la Compañía aplica los siguientes 5 pasos:

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente;
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato;
3. Determinación del precio de la transacción;
4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato; y
5. Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

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.

b.2 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 periodos con los cuales se relacionan.

b.3 Impuestos-

b.3.1 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.

b.3.2 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.

b.3.3 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.

b.4 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.

b.5 Vehículos y equipos

b.5.1 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.

b.5.2 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:

	<u>Vida útil (en años)</u>
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.

b.6 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.

b.7 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.

b.8 Instrumentos financieros-

b.8.1 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías según se midan posteriormente en: "activos financieros al costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" o "activos financieros con cambios en otro resultado integral" según el modelo de negocio para gestionar los activos y de las características de los flujos de efectivos contractuales del activo

financiero. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

b.8.2 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.

b.8.3 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.

b.8.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. Actualizándolas en cada fecha de presentación de los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se ha registrado incremento a las

provisiones por deterioro de valor de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

b.8.5 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 integral.

b.8.6 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.

b.9 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 2019, y que son aplicables a la operación de la Compañía, como se menciona a continuación:

Normas / interpretaciones	Cambios en las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de:
<i>Normas con vigencia posterior al 2018</i>		
NIIF 16	Arrendamientos: El arrendador contabilizará el derecho de uso y las obligaciones por ese derecho de uso.	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros: Se aplica a los contratos de seguros, reaseguros emitidos o mantenidos por una entidad.	Enero 1, 2021
CINIIF 23	Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Modifica a NIIF 1.	Enero 1, 2019
NIIF 9	Instrumentos Financieros. La cancelación anticipada de activos financieros con compensación negativa, se podrán medir al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.	Enero 1, 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Modificación. Las participaciones de largo plazo no reconocidas por el método de participación aplicarán la NIIF 9 y su pérdida por deterioro.	Enero 1, 2019
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017</i>		
NIIF 3	Combinaciones de Negocios: Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio, operación conjunta, medirá nuevamente la participación en ese negocio.	Enero 1, 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos. Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto, que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación	
NIC 12	Impuesto a las ganancias: Aclaración sobre la contabilización de los dividendos en el impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por préstamos. Cuando un activo está listo para su uso previsto o venta, trata los préstamos pendientes obtenidos para ese activo como parte de los préstamos generales.	Enero 1, 2019
NIC 1 y NIC 8	Realización de juicios sobre Materialidad o importancia relativa, con el objeto de preparar estados financieros con información útil a los inversores.	

En relación a las NIIF 15 y 9 de aplicación durante el 2018, la Entidad informa que basada en una evaluación general no les representó 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 recibido 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 período 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.

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 los 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.

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 2018 y 2017, la Compañía cuenta con 7 clientes que deben a la Compañía más de 1,8 millones (1,78 millones en el 2017), y representan cerca del 67,89% (69,5% en el 2017) 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 mas 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:

	Valor en libros US\$	Valor contractual US\$	Hasta 12 meses US\$
Al 31 de diciembre de 2018			
Cuentas por pagar comerciales y otras	2.440.245	2.440.245	2.440.245
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	Valor en libros US\$	Valor contractual US\$	Hasta 12 meses US\$
Al 31 de diciembre de 2017			
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
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1.287.561	1.287.561	1.287.561

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.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales	US\$	2.440.245	1.237.291
Cuentas por pagar a partes relacionadas		-	50.270
Menos - Efectivo en caja y bancos		<hr/> 1.908.209	<hr/> 2.384.644
Deuda neta		532.036	- 1.097.083
Total patrimonio		<hr/> 10.275.619	<hr/> 10.930.093
Patrimonio y deuda neta	US\$	<hr/> 10.807.655	<hr/> 9.833.010

5.- Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	US\$	190	190
Bancos locales		<hr/> 1.908.019	<hr/> 2.384.454
	US\$	<hr/> 1.908.209	<hr/> 2.384.644

Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes, neto (1)	US\$	2.629.462	2.569.177
Relacionadas		14.361	-
Anticipo a dividendos (3)		750.000	-
Total	US\$	<u>3.393.823</u>	<u>2.569.177</u>

- (1) Se presenta neto de provisiones por bonificaciones a clientes por volúmenes de ventas, de acuerdo con los contratos firmados con los clientes, y provisión por deterioro de cuentas cuyo movimiento durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes bruto	US\$	2.745.088	2.696.616
Provisión para bonificaciones			
Saldo inicial		108.119	82.629
Más (menos)			
Provisiones (a)		400.698	324.363
Aplicaciones		- 428.165	- 298.873
		<u>80.652</u>	<u>108.119</u>
Provisión para deterioro de cuentas			
Saldo inicial		19.320	11.907
Provisiones		15.654	7.413
		<u>34.974</u>	<u>19.320</u>
Valor neto	US\$	<u>2.629.462</u>	<u>2.569.177</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>Por vencer</u>	<u>Vencidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Hasta 30 días</u>	<u>De 0 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	
Al 31 de diciembre de 2018	2.084.989	514.010	30.463	2.629.462
Al 31 de diciembre de 2017	2.174.723	388.145	6.816	2.569.684

- (2) Los anticipos de dividendos fueron pagados a su compañía relacionada Ledvance GmbH, dicho monto fue aprobado por la Junta General el 12 de septiembre del 2018, es el valor neto de retención en la fuente de impuesto a la renta (nota 13b).

7.- Inventarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	US\$	2.255.911	2.367.191
Inventario en tránsito		<u>1.127.094</u>	<u>761.820</u>
		3.383.005	3.129.011
Menos-Estimación para obsolescencia		<u>95.377</u>	<u>139.638</u>
	US\$	<u>3.287.628</u>	<u>2.989.373</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	US\$	139.638	91.264
Más (menos)			
Provisión (1)		0	49.715
Ajuste		-44.261	0
Bajas		0	-1.341
Saldo al final	US\$	<u>95.377</u>	<u>139.638</u>

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

8.- Inversiones en subsidiaria

El 13 de junio de 2016, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, 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 que 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 2018 y 2017, muestran las siguientes cifras importantes;

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad neta</u>
2017 (*)	8.191.179	6.157.688	2.033.490	18.239.144	530.273
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad neta</u>
2018 (*)	7.332.922	5.360.401	1.972.521	18.396.086	305.156

(*) Estados financieros no auditados, estimados a US Dólares a la tasa cierre del período de US\$0,05207 (2018) y 0,050971 (2017) (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), con domicilio en Parkring 29-33, 85748 Garching, Muenchen.

Alemania que elabora estados financieros consolidados, bajo aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera; y cuyos estados financieros consolidados se pueden obtener en la dirección Parkring 29-33, 85748 Garching, Muenchen, Alemania y/o en el sitio web https://www.osram-group.com/~media/Files/O/Osram/Investor%20Relations/Annual%20Report/2018/2018_en_osram_annual_report.pdf.

La inversión en la subsidiaria la mantiene al costo y los dividendos recibidos, los registra en resultados. En el 2018 recibió US\$1.036.328 por dividendos.

9.- Inversiones en acciones

La Compañía en el reconocimiento inicial y posteriormente, mide su inversión al costo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el saldo por pagar a partes relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	US\$	
			2018	2017
Por pagar:				
Ledvance GmbH	(1) Accionista	Alemania	-	50.270

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

Durante los años 2018 y 2017, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas son:

Año 2018	País	Venta de inventarios	Costos y gastos	
			Compras de inventarios	Servicios recibidos
Ledvance LLC	E.U.A	0	78.105	0
Ledvance S.A.C	Perú	434.645	182.128	0
Ledvance Servicios Administrativos	Mexico	0	0	48.348
Ledvance S.A. de C.V.	Mexico	15.576	21.013	0
		450.221	281.246	48.348

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
Ledvance S.A.C	Perú	15.274	218.790	0
Ledvance Servicios Administrativos	Mexico	0	0	67.393
Ledvance S.A. de C.V.	Mexico	0	32.777	0
		15.274	1.107.744	73.632

Año 2018	País	Ingresos dividendos	Dividendos pagados	Anticipo dividendos
Ledvance S.A. de C.V.	Mexico	1.036.328	0	0
Ledvance GmbH	Alemania	0	3.245.625	750.000
		1.040.944	3.245.625	750.000

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.

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 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes,

Ingresos por dividendos

Dividendos recibidos por su compañía relacionada Ledvance S. A. de C. V. (México) por US\$1.036.328 y Ledvance S. A. C. (Perú) por US\$4.616, dichos valores fueron reconocidos en resultados.

Pago y anticipo de dividendos

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha realizado pago y anticipo de dividendos a su relacionada Ledvance GmbH por U\$3.245.625 y US\$750.000 respectivamente, estos valores fueron aprobados por la junta el 12 de septiembre del 2018.

11.- Beneficios a empleados

(a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	US\$	
	2018	2017
Participación a trabajadores	556.993	380.569
Beneficios a empleados	36.803	33.107
Bonificaciones a empleados	13.548	22.398
Aportes por pagar	28.056	21.836
	<u>635.400</u>	<u>457.910</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 bonificación por desahucio para 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 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

		2018	2017
Jubilación patronal	US\$	180.045	185.831
Desahucio		42.337	44.238
	US\$	<u>222.382</u>	<u>230.069</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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	185.831	203.707	44.238	42.752	230.069	246.459
Costos del servicio del periodo	30.111	38.968	7.304	9.193	37.415	48.161
Pérdida (ganancia) actuarial	-35.897	-8.871	-9.203	-7.707	-45.100	-16.581
Servicio pasado total por modificación al plan	0	-47.973	0	0	0	-47.973
Saldo al final	<u>180.045</u>	<u>185.831</u>	<u>42.339</u>	<u>44.238</u>	<u>222.382</u>	<u>230.066</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,27%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	1,50%	1,50%
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 2018 Y 2017 se ilustra a continuación:

	<u>Tasa de descuento</u>		<u>Tasa de incremento salarial</u>	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Supuestos - 2018				
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	6.850	-6.435	7.247	-6.849
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	1.540	-1.445	1.684	-1.593
	<u>Tasa de descuento</u>		<u>salarial</u>	
	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

12.- Provisiones

Durante el 2018 y 2017, el movimiento de las provisiones fue como sigue:

			<u>Saldo</u>			<u>Saldo</u>	
			2017	Provisiones		Pagos	2018
Garantía de productos	(3)		34.815	-821	0	33.994	
Provisión por beneficio a ex funcionarios	(2)		130.994	0	0	130.994	
			<u>165.809</u>	<u>-821</u>	<u>0</u>	<u>164.988</u>	
			<u>Saldo</u>			<u>Saldo</u>	
			2016	Provisiones		Pagos	Uso
Garantía de productos	(3)	US\$	37.359	65.045	0	-67.589	34.815
Incentivos de venta	(1)		3.901	0	-3.901	0	0
Provisión por beneficio a ex funcionarios	(2)		130.994	0	0	0	130.994
			<u>172.254</u>	<u>65.045</u>	<u>-3.901</u>	<u>-67.589</u>	<u>165.809</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 y por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

	US\$	
	2018	2017
Por recuperar:		
Impuestos		
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	7.035	0
Impuesto al valor agregado (IVA) en compras	15.520	0
	22.555	0

	US\$	
	2018	2017
Por pagar:		
Otros impuestos		
Aranceles por pagar	237.106	54.798
Impuestos retenidos en la fuente	28.361	7.903
Impuestos retenidos al valor agregado IVA	0	5.537
Impuesto al valor agregado IVA por pagar	0	33.321
Impuesto a la salida de divisas	55.287	22.611
	320.754	124.170

(b) Impuesto a la renta

Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados de los años 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

	US\$	
	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	601.916	584.591
Impuesto a la renta diferido	17.558	50.961
	619.474	635.552

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 2018 y 2017 fueron las siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	US\$	3.156.300	2.156.558
Más (menos)-Partidas de conciliación			
Ingresos exentos		-1.040.714	0
Gastos no deducibles permanentes		57.811	99.865
Gastos no deducibles temporarios netos		-93.420	119.697
Participación trabajadores ingresos exentos		156.107	0
Deducciones adicionales		<u>-86.384</u>	<u>-37.756</u>
Utilidad gravable		2.149.700	2.338.364
Tasa de impuesto		28%	25%
Provisión para impuesto a la renta corriente	US\$	<u>601.916</u>	<u>584.591</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>132.748</u>	<u>114.513</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	601.916	584.591
(-) Impuesto a la salida de divisas	-120.498	-136.198
(-) Retención impuesto a la renta	-137.135	-132.748
(-) Retención impuesto a la renta anticipo de dividendos (nota 6)	-250.000	0
Pago anticipo impuesto a la renta	-5.320	-15.955
Saldo (a favor) por pagar	<u>88.963</u>	<u>299.690</u>

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	3.156.300	2.156.558
Tasa impositiva vigente	<u>28%</u>	<u>25%</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	883.764	539.139
Efecto de Ingresos exentos	-291.400	0
Efecto impuesto de gastos no deducibles	16.187	24.966
Efecto impuesto de gastos no deducibles temporarios netos	-26.158	29.924
Efecto de participación trabajadores ingresos exentos	43.710	0
Efecto de deducciones adicionales	-24.188	-9.439
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>601.915</u>	<u>584.590</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Variación	
	2018	2017	2018	2017
Diferencias Temporarias:				
Provisión por beneficio a ex funcionarios	0	0	0	-28.819
Estimación por bonificación a clientes	0	7.137	-7.137	-11.041
Estimación por valor neto de realización	1.028	13.545	-12.517	-6.533
Provisión por garantía de productos	0	0	0	-10.982
Estimación por incentivos de ventas	0	0	0	-858
Estimación por inventario en desmedro	886	0	886	0
Estimación por bonificaciones	2.846	5.665	-2.819	5.188
Estimación por impuestos producto terminado	0	0	0	-3.740
Provisión por ISD	0	187	-187	-938
Estimación facturas no recibidas	3.669	6.035	-2.366	5.815
Estimación por gastos administrativos	0	946	-946	946
Provisión Jubilación Patronal	7.528	0	7.528	0
Efecto de impuesto diferido en resultados			-17.558	-50.962
Activo por impuesto diferido	15.957	33.515		

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.

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% (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-

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre: el 0,2% del patrimonio; 0,2% de los costos y gastos deducibles; 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos. La referida norma establecía 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 (hasta 2018).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

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 período 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, 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, será equivalente a 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%).

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, estarán sujetas a un impuesto a la renta único hasta el 10%.

(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	Número de acciones	2018 y 2017		
			Valor por acción		Valor nominal
Ledvance GmbH	Alemania	142.602.942	US\$	0,04	US\$ 5.704.117,68
Ledvance AG	Alemania	13	US\$	0,04	US\$ 0,52

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 distribirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía ha realizado aumento de reserva legal por US\$152.100, aprobado por junta el 12 de septiembre del 2018

16.- Resultados acumulados

(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.

(c) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha realizado pago de dividendos a su relacionada Ledvance GmbH por U\$3.245.625, estos valores fueron aprobados por la junta el 12 de septiembre del 2018. Ver nota 10

17.- Gastos operativos

Durante el 2018 y 2017, los gastos operativos se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal	US\$ 769.879	832.607
Participación trabajadores	556.993	380.569
Distribución y almacenamiento	482.434	477.065
Provisiones	8.899	132.486
Servicios de consultoría de IT	65.650	68.007
Publicidad y mercadeo	155.615	37.523
Otros impuestos y contribuciones	67.407	62.198
Impuesto al valor agregado	21.094	32.536
Honorarios profesionales	4.498	17.266
Viaje y transporte	49.367	40.430
Otros gastos	19.077	12.248
Seguros y reaseguros	55.700	48.261
Bonificaciones a clientes	24.737	46.856
Arrendamiento de inmuebles	40.948	42.406
Servicios de asesoría	22.039	12.466
Servicios básicos	11.501	13.576
Depreciaciones	18.910	16.903
Provisión incobrables	15.654	7.413
Mantenimiento y reparaciones	11.155	22.537
Suministro y materiales	8.193	8.995
Gastos de gestión	29.058	44.580
	<u>US\$ 2.438.808</u>	<u>2.356.928</u>

18.- Gastos financieros

Durante el 2018 y 2017, los gastos financieros se formaron de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones bancarias	US\$ 9.170	8.815

19.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe, 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 2018.

20.- Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 22 de marzo del 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
