

## **FEILO SYLVANIA N.V. - SUCURSAL ECUADOR**

### **Notas a los estados financieros**

31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

#### **Nota 1 Constitución y operaciones**

FEILO SYLVANIA N.V. – SUCURSAL ECUADOR es una sucursal de FEILO SYLVANIA N.V. una sociedad constituida bajo las leyes de Curazao – Antillas Holandesas. Inicialmente la Compañía se domicilió en el Ecuador como Automatic Eléctric de Colombia S.A., como sucursal de la empresa del mismo nombre, donde su casa Matriz se domiciliaba en Estados Unidos de Norteamérica.

En julio de 1961 recibe la autorización judicial para operar en el Ecuador, emitida por el Juez Cuarto Provincial de Pichincha, inscrita en el registro mercantil el 14 de agosto de 1961.

A partir del año 2008 cambia su denominación a HAVELLS SYLVANIA N.V. – SUCURSAL ECUADOR, con la que operó hasta el 9 de marzo de 2017 en el Ecuador, fecha en la que el Servicio de Rentas Internas (SRI), actualizó el cambio de denominación.

A partir del 02 de diciembre del año 2016 mediante resolución del directorio, se realiza los trámites correspondientes a la legalización notarial y apostilla en el que consta la autorización para que proceda con el cambio de nombre de la sucursal ecuatoriana de dicha compañía extranjera cambia su denominación a FEILO SYLVANIA NV, Registro Mercantil No.586 de fecha 09 de febrero de 2017 con la que opera actualmente en el Ecuador.

Su actividad principal es la importación y comercialización de productos de iluminación.

#### **Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros**

##### **2.1 Declaración de Cumplimiento**

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

##### **2.2 Base de medición**

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

### 2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

### 2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

### 2.5 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

### 2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por el Apoderado Especial hasta el 10 de abril del siguiente año en que se emiten los mismos.

### Nota 3 Resumen de las principales políticas de contables

A continuación se describen las principales políticas contables en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en éstos estados financieros. A menos que se indique lo contrario.

#### 3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y depósitos en instituciones financieras.

#### 3.2 Activos y Pasivos Financieros.- La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

### 3.2.1 Cuentas y Documentos por cobrar comerciales

Corresponde principalmente a los deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

#### Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La estimación de cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza de acuerdo con el análisis de morosidad según la antigüedad de cada grupo de deudores y sus probabilidades de cobro.

### 3.2.2 Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos por concepto de seguros, proveedores, etc.

Se mantienen también Cuentas por Cobrar Relacionadas, que registra a su costo de amortización préstamos concedidos a empresas relacionadas. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses se reconoce como intereses ganados.

Cuentas por Pagar relacionadas, se registran los rubros provenientes de las importaciones realizadas a proveedores relacionados, de artículos de iluminación.

### 3.2.3 Pasivos Financieros

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el período. Principalmente se encuentra registrada la cuenta por pagar a proveedores no relacionados, obligaciones patronales, obligaciones tributarias.

## 3.3 Propiedad, planta y equipo

### 3.3.1 Reconocimiento y Medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, si es necesario, en cada cierre de balance.

### 3.3.2 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

### 3.3.3 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil
VEHICULOS	5 y 13 años
MUEBLES Y ENSERES	10 y 11 años
EQUIPO DE OFICINA	10 y 8 años
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3 y 8 años

### 3.4 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

### 3.5 Provisiones

La compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### 3.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

#### 3.6.1 Impuesto a la renta corriente

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

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales. A partir del 2015, también hay la tarifa del 25% para compañías cuyos accionistas se encuentran domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, que es el caso de FEILO SYLVANIA.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

#### 3.6.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### 3.7 Beneficios a los empleados

#### 3.7.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### 3.7.2 Beneficios a largo plazo

##### Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

##### Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

### 3.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a

la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

### 3.9 Reconocimiento de gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del costo histórico. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

### 3.10 Normas e interpretaciones recientemente revisadas y emitidas sin efecto material sobre los estados financieros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	01 de enero de 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o deportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Descripción		2016	2015
Caja General	US\$		0,00
Caja Chica		700,00	700,00
Banco Pichincha		27.019,43	70.852,73
Produbanco		190.199,80	142.295,72
Citibank N.A.		320.440,27	485.506,82
<b>Total</b>		<b>538.368,50</b>	<b>699.325,77</b>

**Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales**

Corresponden a saldos por cobrar de los créditos concedidos a los clientes nacionales, y al reconocimiento de una provisión para cubrir cuentas por cobrar de dudosa recuperación, a continuación se muestra sus componentes:

Descripción		2016	2015
Cuentas Nacionales (i)	US\$	5.453.983,23	5.392.093,16
(-) Provisión Cuentas Incobrables (ii)		(55.397,82)	(38.697,82)
<b>Total</b>		<b>5.398.585,41</b>	<b>5.353.425,34</b>

(i) La concentración de la cartera del 2016 y 2015, se constituye con los siguientes vencimientos:

Notas a los estados financieros

Descripción	2016	2015
<b>POR VENCER</b>	<b>3.102.549,29</b>	<b>3.135.475,58</b>
0- 30 DÍAS	1.148.701,68	2.002.966,90
MÁS DE 31 DÍAS	1.953.847,41	1.132.508,59
<b>VENCIDAS</b>	<b>2.351.433,94</b>	<b>2.271.606,38</b>
1- 30 DÍAS	1.346.739,40	1.229.698,02
31 - 60 DÍAS	727.227,39	703.068,74
61 - 90 DÍAS	308.482,28	275.768,25
MÁS DE 91 DÍAS	69.984,87	63.075,37
Ajusto Retenciones Recibidas	-	(15.023,41)
Diferencia en Módulo	-	34,61
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b><u>5.453.983,23</u></b>	<b><u>5.392.093,16</u></b>

(ii) La provisión para cuentas incobrables se prepara con un análisis pormenorizado de los créditos que presentan evidencia de dudosa recuperación, durante el año 2016 y 2015 presenta un saldo de US\$ 55.397,82 y US\$ 38.667,82 respectivamente.

**Nota 6 Otras cuentas por cobrar**

Corresponde a los derechos pendientes de cobro de empresas relacionadas y a anticipos, depósitos en garantía, etc., se integra principalmente por:

Descripción	2016	2015
Otras Cuentas por Cobrar (i)	328.953,23	183.417,84
Cuentas por cobrar Dividendos (ii)	116.273,89	0,00
Panama PATH (iii)	1.580.976,89	0,00
<b>Total</b>	<b><u>2.026.204,01</u></b>	<b><u>183.417,84</u></b>

Otras cuentas por cobrar está compuesto por:

Descripción	2016	2015
Seguros Prepagados <b>US\$</b>	1.293,67	7.434,60
Anticipo Agentes Aduaneros	371,66	0,00
Anticipo Amiendos	1.516,00	1.516,00
Depósitos en Garantía		0,00
Cupones Corpeí		4.908,31
Otras Cuentas por Cobrar	323.519,96	150.004,96
Cuentas por cobrar Imptos Ventas		0,00
Cuentas por cobrar Seguros		18.070,45
Anticipo Empleados	2.252,06	1.483,52
<b>Total</b>	<b><u>328.953,23</u></b>	<b><u>183.417,84</u></b>

(ii) Corresponde a dividendos pendiente de cobro del año 2015.

(iii) Corresponde a importaciones pre-pagadas que se encuentran en los registros siguientes:

Fec.Docum.	Número	Valor de transacción
31/08/2016	CD.28048W	270.975,50
30/09/2016	CD.28120N	1.754.026,80
31/10/2016	CD.28192S	347.705,73
30/11/2016	CD.28291	- 603.461,57
30/12/2016	CD028382	188.269,57
30/12/2016	REV28382	- 188.269,57
30/12/2016	CD028382	- 188.269,57
		<b>1.580.976,89</b>

#### Nota 7 Otras cuentas por cobrar – Relacionadas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Descripción		2016	2015
Havells Syl Costa Rica (i)	US\$	551.795,15	538.186,72
Havells Sylvania Argentina		0,00	744,29
Havells Sylvania Chile		0,00	21.281,00
<b>Total</b>		<b>551.795,15</b>	<b>560.212,01</b>

Son créditos concedidos a las empresas relacionadas, con las siguientes condiciones

Empresa	Monto	Fecha del préstamo	Plazo Años	Tasa	Interes Devengado	Abonos	Baja de Cuenta	Total
Havells Syl CRica	533.751,74	31/12/2011	2	3%	68.043,41	-50.000,00	0,00	551.795,15

#### Nota 8 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de inventarios es el siguiente:

Descripción		2016	2015
Inventario en Bodegas	US\$	4.798.704,92	5.685.969,00
Importaciones en Tránsito		2.665.381,71	2.050.919,19
(-) Reserva por Pérdida (i)		(218.860,23)	(117.683,23)
<b>Total</b>		<b>7.245.226,40</b>	<b>7.619.204,92</b>

(i) La reserva por pérdida de inventario mantuvo el siguiente movimiento en el año 2016:

FEILO SILVANIA S.A. - SUCURSALECUADOR

Notas a los estados financieros

Descripción	Valor
SALDO INICIAL AL 31-DIC-2015	US\$ (117.685,23)
BAJA DE PRODUCTOS DEFECTUOSOS / OBSOLETOS	-
PROV. INVENTARIO LENTO MOVIMIENTO	(101.177,00)
<b>SALDO AL 31-DIC-2015</b>	<b>(218.860,23)</b>

Nota 9 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo, a continuación el detalle al 31 de diciembre:

Descripción	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Reclasificación	Bajas	Saldo 31/12/2016
MUEBLES Y ENSERES	65.758,27	33.273,65	-	(3.782,39)	95.249,53
EQUIPO DE TRANSPORTE	115.740,83	6.636,49	-	-	121.377,32
EQUIPO DE OFICINA	18.168,23	2.104,01	-	(3.539,81)	16.732,43
EQUIPO DE COMPUTO	90.478,40	9.616,64	209,00	(15.340,07)	84.963,97
MUEBLES Y ENSERES NIIF	(7.552,28)	-	4.427,26	(620,88)	(3.745,91)
EQUIPO TRANSPORTE NIIF	3.003,37	-	-	-	3.003,37
EQUIPO OFICINA NIIF	(6.279,59)	-	3.539,81	(2.958,47)	(5.698,25)
EQUIPO COMPUTO NIIF	(34.736,10)	-	15.340,07	(3.710,34)	(23.106,37)
<b>Total costo</b>	<b>244.581,13</b>	<b>60.630,79</b>	<b>23.516,13</b>	<b>(29.951,96)</b>	<b>288.776,09</b>
DEPRECIACIÓN	(125.270,09)	(30.695,86)	(22.897,51)	29.114,90	(149.738,47)
<b>Total Activo Neto</b>	<b>119.311,04</b>	<b>19.934,93</b>	<b>628,62</b>	<b>(836,97)</b>	<b>139.037,62</b>

Nota 10 Activo por impuesto diferido

Se origina por la diferencia temporal determinada en el período de transición producto de la provisión por pérdida en el inventario y cuentas incobrables, el movimiento en el ejercicio 2015 se presenta a continuación:

Descripción	Valor
Saldo al 31 - Dic - 2015	US\$ 8.572,64
Ajuste de Impuestos Diferidos a Dic 2015	248,74
Ajuste de Provisión Impuestos Diferidos a Dic	44848,56
Reverso parcial	1045,12
<b>Total</b>	<b>54.715,06</b>

**Nota 11 Cuentas por pagar comerciales**

Corresponde a los créditos concedidos por los proveedores y que se encuentran pendiente de pago, a continuación un detalle:

Descripción		2016	2015
Proveedores Locales (i)	US\$	236.617,90	155.386,57
Proveedores Locales inventarios			205,20
Proveedores del Exterior		113.386,74	5.130,10
<b>Total</b>		<b><u>350.004,64</u></b>	<b><u>160.721,87</u></b>

(i) La concentración de las cuentas por pagar Proveedores Locales de acuerdo a su antigüedad, al cierre del ejercicio 2016 se presenta a continuación:

Descripción	2016	2015
<b>POR VENCER</b>	<b>40.127,09</b>	<b>50.308,76</b>
1 - 30 DÍAS	40.127,09	50.308,76
<b>VENCIDAS</b>	<b>196.490,81</b>	<b>105.077,81</b>
1 - 30 DÍAS	185.891,36	95.430,29
31 - 60 DÍAS	7.673,99	6.457,91
61 - 90 DÍAS	2.574,90	1.920,79
MÁS DE 91 DÍAS	350,56	1.268,82
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>	<b><u>236.617,90</u></b>	<b><u>155.386,57</u></b>

**Nota 12 Pasivo por impuestos corrientes**

A diciembre 31 de 2016 y 2015, los Impuestos Corrientes presenta el siguiente detalle:

Descripción		2016	2015
Impuesto a la Renta	US\$	999.421,29	1.089.197,87
IVA Ventas		15.743,32	64.950,96
Retenciones en la Fuente IR		147.595,00	59.323,73
Retenciones en la Fuente IVA		94.380,98	16.265,76
<b>Total</b>		<b><u>1.247.140,59</u></b>	<b><u>1.219.748,34</u></b>

**Nota 13. Obligaciones laborales corrientes**

Corresponde a los siguientes componentes:

Descripción		2016	2015
Sueldos por Pagar	US\$	20.098,83	10.283,68
Beneficios Sociales por Pagar		86.382,71	76.781,43
Otras Bonificaciones		41.249,55	35.658,04
IESS por Pagar		34.660,64	25.660,22
Participación Trabajadores		725.534,32	536.660,16
<b>Total</b>		<b>907.916,05</b>	<b>684.943,53</b>

**Nota 14. Otras cuentas por pagar**

Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a empresas relacionadas, originadas por el otorgamiento de diversos servicios, y otras cuentas por pagar diversas. A continuación se presenta un detalle de estas cuentas:

Descripción	2016	2015
Honorarios y audi	8.553,52	23.500,38
Arriendos	-	-
Seguros	211,98	211,98
Rep Gastos/Viajes	15.278,88	20.422,81
Prom. y Propaganda	40.469,17	38.846,21
Fletes Almacenaje	23.866,98	18.452,16
Bonificaciones y	161.075,64	126.607,50
Otros gastos a terceros	20.829,31	10.321,72
Rebates Clientes	101.770,82	113.516,65
Provision ISD	1.588,66	62.762,57
Ant. Clientes loca	9.058,97	16.214,38
<b>Total</b>	<b>382.704,13</b>	<b>431.056,36</b>

**Nota 15 Otras cuentas por pagar**

Descripción		2016		2015
Feilo Sylvania Europe	US\$	452.311,31	i)	1.494,93
Guangzhou Havells Sylvania				221,87
Feilo Sylvania Colombia		1.933,20		0,00
Feilo Sylvania C. Rica		27.594,00		
Panamá Américas Trading		0,00		3.141.899,50
<b>Total</b>		<b>481.838,51</b>		<b>3.143.613,30</b>

i) Corresponde a royalties por comisiones de 3% en ventas de marca Sylvania.

**Nota 16 Obligaciones Laborales no Corrientes**

Se refiere a las provisiones por jubilación patronal y desahucio que realiza la empresa en base al informe actuarial correspondiente, a continuación el movimiento:

Descripción	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 - Dic - 2015	395.669,96	125.464,32	521.134,28
Incremento de la Provisión	69.066,57	6.866,20	75.933,77
Saldo al 31 - Dic - 2016	<u>464.736,53</u>	<u>132.329,52</u>	<u>597.066,05</u>

**Nota 17 Capital asignado**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital asignado a la sucursal asciende a US\$ 66.586,49

**Nota 18 Ingresos Ordinarios**

Los ingresos de la empresa corresponden al siguiente detalle:

Descripción		2016	2015
Venta de Bienes	US\$	29.796.873,70	29.097.147,57
(-) Descuento en Ventas		(96.479,86)	(59.260,03)
(-) Devolución en Ventas		(144.949,10)	(64.449,03)
<b>Total</b>		<b>29.546.444,75</b>	<b>28.973.438,51</b>

**Nota 19 Costo de Ventas**

Corresponde a los costos atribuidos por las importaciones y compras de bienes destinados a la venta, al cierre del ejercicio 2016 y 2015 presentan un saldo de US\$ 19.409.955,07 y US\$ 19.129.664,24 respectivamente.

**Nota 20 Gastos de administración y ventas**

Un detalle de los gastos de administración y ventas por unidad es como sigue:

Nombre de la Unidad		2016	2015
BODEGA GUAYAQUIL	US\$	252.328,74	215.286,72
BODEGA QUITO		82.952,34	81.151,92
CUSTOMER SERV GUAYAQUIL		14.806,75	15.934,69
CUSTOMER SERV QUITO		17.523,23	16.586,70
INFORMATICA		49.342,39	22.396,80
MARKETING GUAYAQUIL		271.271,81	271.109,44
MARKETING QUITO		297.378,37	263.793,24
GASTOS DE VENTA REBATES		193.607,11	175.000,00
SOURCING/PURCHASING QUI		48.775,28	45.949,13
ADMINISTRACION		199.999,98	0,00
VENTAS GUAYAQUIL		701.392,72	580.964,45
VENTAS QUITO		1.620.220,30	1.528.266,68
<b>TOTAL</b>		<b>3.749.398,82</b>	<b>3.216.419,77</b>

**Nota 21 Impuesto a la renta corriente y diferido**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 25%, de acuerdo al registro oficial No. 510 del 28 de mayo del 2015, en el cual indica que "la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, 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.

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 22%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2016	2015
Utilidad del Ejercicio	US\$ 5.696.756,49	5.708.798,14
<b>Utilidad Participación Trabajadores</b>	<b>5.696.756,49</b>	<b>5.708.798,14</b>
15% Participación Trabajadores	854.513,47	850.319,72
<b>(Menos):</b>		
Ingresos Excentos	(16.009,87)	(15.957,11)
Otros ingresos por Provisión Imptos y Honorarios CFL's	-	-
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	286.588,12	659.037,19
15% Participación Trabajadores Ingreso Excento	2.041,26	2.034,53
Retención 15% Impuesto a la renta, préstamo del exterior	2.401,48	2.303,57
<b>Base Imponible:</b>	<b>5.116.264,01</b>	<b>5.499.986,60</b>
<b>Impuesto a la Renta Corriente (i)</b>	<b>1.279.066,00</b>	<b>1.374.996,65</b>

(i) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo a pagar, fue la siguiente:

Descripción	2016	2015
Impuesto a la Renta Causado	US\$ 1.279.066,00	1.374.996,64
Retenciones Recibidas	(289.644,71)	(289.774,02)
<b>Impuesto a Pagar</b>	<b>989.421,29</b>	<b>1.085.222,62</b>

El impuesto a la renta diferido al 2016 presenta un movimiento por los siguientes conceptos:

Descripción	Valor
AJUSTE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 31 DE DIC DE 2015	US\$ 248,74
REVERSO PARCIAL CD 28400 IMP.DIF A FUOS	1.045,12
AJUSTE PROVIS IMPTOS DIFERIDOS A DIC/16	44.848,56
<b>Total</b>	<b>46.142,42</b>

#### Nota 22 Partes relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, se presentan a continuación:

**AÑO 2016**

**Operaciones de Activo**

	2016
Operaciones de Activo	US\$ <u>13.186.771,03</u>
Importación de Inventarios Para Distribución	<u>13.186.771,03</u>
Havells Sylvania Colombia S.A.	133.533,14
Havells Sylvania Europe Limited	15.026,60
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	79.540,60
Panamá Americas Trading HUD S.A.	12.957.761,69

**Operaciones de ingresos con partes relacionadas**

	2016
Operaciones de Ingreso	US\$ <u>58.801,31</u>
Exportación de Inventarios	<u>42.791,44</u>
Felco Sylvania Colombia S.A.	42.791,44
Intereses sobre Prestamos	<u>16.009,87</u>
Felco Sylvania Costa Rica S.A.	16.009,87

**Operaciones de egresos con partes relacionadas**

	2016
Operaciones de Egreso	US\$ <u>799.358,88</u>
Asistencia Técnica	<u>215.834,96</u>
Guangzhou Havells Sylvania Ltd.	196.000,96
Felco Sylvania Europe Limited	15.834,96
Servicios Administrativos	<u>2.497,49</u>
Felco Sylvania Colombia S.A.	1.875,00
Guangzhou Havells Sylvania Ltd.	622,49
Intereses sobre Prestamos (214)	<u>2.401,44</u>
Felco Sylvania Costa Rica S.A. (Retención 15% Impo)	2.401,44
Regalías (207)	<u>578.625,00</u>
Felco Sylvania Europe Limited	578.625,00

**AÑO 2015**

**Operaciones de Activo**

	2015
Operaciones de Activo	US\$ <u>14.432.795,63</u>
Importación de Inventarios Para Distribución	<u>14.432.795,63</u>
Havells Sylvania Colombia S.A.	129.093,50
Havells Sylvania Europe Limited	9.300,00
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	20.064,43
Jiangsu Havells Sylvania Ltd.	954,00
Panamá Americas Trading HUB S.A.	14.272.763,70

**Operaciones de ingresos con partes relacionadas**

	2015
Operaciones de Ingreso	US\$ <u>117.722,37</u>
Exportación de Inventarios	<u>101.765,26</u>
Havells Sylvania Colombia S.A.	100.649,46
Havells Sylvania Panamá S.A.	1.115,80
Intereses sobre Prestamos	<u>15.957,11</u>
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	15.957,11

**Operaciones de egresos con partes relacionadas**

	2016
<b>Operaciones de Egreso</b>	<b>US\$ 1,064,259.89</b>
<b>Asistencia Técnica</b>	<b>389,900.97</b>
Guangzhou Havells Sylvania Ltd.	200,000.97
Havells USA Inc.	90,000.00
<b>Servicios Administrativos</b>	<b>3,493.25</b>
Havells Sylvania Colombia S.A.	1,578.67
Havells Sylvania Europe Limited	1,916.58
<b>Seguros y Reaseguros</b>	<b>36,217.38</b>
Havells Sylvania Europe Limited	36,217.38
<b>Otros Egresos</b>	<b>631,871.31</b>
Havells Sylvania Brasil Iluminación Ltda.	460,806.72
Havells SLI Lighting Products INC.	171,064.59
<b>Prestación de Otros Servicios</b>	<b>284.45</b>
Guangzhou Havells Sylvania Ltd.	284.45
<b>Prestación de Servicios Financieros</b>	<b>2,393.53</b>
Havells Sylvania Costa Rica S.A. (Retención 15% Imppto)	2,393.53

**Nota 23 Remuneraciones del personal clave de la Gerencia**

La administración de la compañía incluye miembros clave que son los gerentes principales de la misma, a continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2016 y 2015.

AÑO 2016				
CARGO	SUELDOS	COMISIONES	OTRAS BONIFICACIONES	TOTAL
APODERADO ESPECIAL	41.841,25	65.738,55	25.490,05	133.039,85
CONTRALOR	49.802,57	0,00	5.923,25	55.815,62
GERENTE DE VENTAS	12.156,58	75.848,45	8.293,60	96.298,63
GERENTE DE PROYECTOS	12.973,71	37.808,01	8.708,17	59.489,89
	<b>116.564,11</b>	<b>180.395,01</b>	<b>48.395,07</b>	<b>345.444,19</b>

AÑO 2015				
CARGO	SUELDOS	COMISIONES	OTRAS BONIFICACIONES	TOTAL
APODERADO ESPECIAL	48.588,92	67.203,43	14.801,59	130.593,94
CONTRALOR	50.172,54	0,00	20.847,60	71.120,14
GERENTE DE VENTAS	15.672,93	62.707,83	11.036,59	109.417,35
GERENTE DE PROYECTOS	13.408,15	36.277,99	8.778,44	58.464,58
	<b>127.842,54</b>	<b>186.189,25</b>	<b>55.564,22</b>	<b>369.596,01</b>

#### Nota 24 Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGERCGC15-00000455 establece que: "Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas"

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Feilo Sylvania N.V. no está obligado de presentar el anexo e informe de precios de transferencia sobre las operaciones del ejercicio 2016, en los plazos establecidos en el reglamento, debido a que su impuesto causado supera el 3% de los ingresos gravados de conformidad con el art. 15 (innumerado) de la LORTI que manifiesta que:

Art. (...) - Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- a) Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- b) No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- c) No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

#### Nota 25 Administración de Riesgos

**Factor de Riesgo Financiero:** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

**Riesgo de Mercado:** Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La compañía realiza análisis de mercado para mitigar este riesgo.

**Riesgos de tasas de interés:** El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa no mantiene obligaciones con instituciones financieras pero si con partes relacionadas.

**Riesgo de Liquidez:** La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos desembolsados por su Matriz para cubrir cargos operacionales.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación;

Notas a los estados financieros

---

Descripción	2016	2015
Capital de Trabajo	12.390.575,55	8.775.502,48
Índice de Liquidez	4,68	2,56
Pasivos Totales/ Patrimonio	0,33	0,74

Nota 26 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

  
.....  
Ing. Héctor Herrera de la Torre  
APODERADO ESPECIAL

  
.....  
Luis Lumiquinga  
CONTADOR GENERAL