

FEILO SYLVANIA N.V.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	1.569.842,61	340.325,76
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	4.481.249,55	5.301.075,42
Otras Cuentas por Cobrar	6	6.091.501,50	5.245.606,29
Otras Cuentas por Cobrar - Relacionadas	7	624.919,49	599.150,91
Inventarios	8	3.935.311,07	9.820.669,86
Total Activo Corriente		16.702.824,22	21.306.828,24
Activos No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo, neto	9	104.700,04	137.959,04
Derecho de Uso, neto	10	344.959,62	-
Activo por Impuesto Diferido	11	56.753,31	68.580,98
Otras Cuentas Por Cobrar		2.359,75	3.168,98
Total Activo No Corriente		508.772,72	209.709,00
ACTIVOS TOTALES		17.211.596,94	21.516.537,24
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar Comerciales	12	469.440,21	318.339,53
Pasivo por Impuestos Corrientes	13	214.259,90	866.856,53
Obligaciones Laborales Corrientes	14	501.701,72	629.668,79
Otras Cuentas por Pagar	15	397.679,03	393.141,47
Pasivo por Arrendamiento Corto Plazo	10	241.836,92	-
Cuentas por Pagar Intercompañías- Relacionadas Exterior	16	97.530,49	294.560,34
Total Pasivo Corriente		1.922.448,27	2.502.566,66
Pasivos No Corrientes			
Pasivo por Arrendamiento Largo Plazo	10	106.521,90	-
Obligaciones Laborales No Corrientes	17	826.547,63	815.954,26
Total Pasivo No Corriente		933.069,53	815.954,26
PASIVOS TOTALES		2.855.517,80	3.318.520,92
PATRIMONIO			
Capital Asignado	18	66.586,49	66.586,49
Resultados Acumulados		12.278.382,96	15.366.485,05
Resultado del ejercicio		2.011.109,69	2.719.368,20
Resultado Adopción NIIF		-	45.576,58
Total Patrimonio		14.356.079,14	18.198.016,32
Total Pasivo y Patrimonio		17.211.596,94	21.516.537,24

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Héctor Herrera de la Torre
APODERADO ESPECIAL


Luis Clumiquinga C.
CONTADOR GENERAL

FEILO SYLVANIA N.V.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ingresos Ordinarios	19	24.402.250,71	28.076.752,36
Costo de Ventas	20	<u>(17.727.482,84)</u>	<u>(19.838.700,94)</u>
		6.674.767,87	8.238.051,42
Gastos de Ventas Marketing y Bodega	21	(2.688.046,98)	(3.178.960,12)
Gastos de Administración		(401.140,12)	(553.089,65)
Otros Ingresos / Gastos		<u>(377.804,51)</u>	<u>(64.420,77)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores		3.207.776,26	4.441.580,88
Participación Trabajadores	22	(481.166,44)	(666.237,13)
Impuesto a la Renta Corriente	22	(703.672,46)	(1.071.114,62)
Impuesto a la Renta Diferido	22	(11.827,67)	15.139,07
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>2.011.109,69</u>	<u>2.719.368,20</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



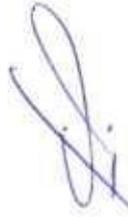
Ing. Héctor Herrera de la Torre
APODERADO ESPECIAL



Luis Liumiquinga C.
CONTADOR GENERAL

FEILO SYLVANIA N.V.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Asignado	Resultado Acumulados NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	66.586,49	50.953,89	11.874.030,94	3.487.076,80	15.478.648,12
Traspaso de los Resultados del Ejercicio					
Pago de Dividendos		(5.377,31)	3.492.454,11	(3.487.076,80)	-
Resultado Integral del Ejercicio				2.719.368,20	2.719.368,20
Saldo al 31 de diciembre de 2018	66.586,49	45.576,58	15.366.485,05	2.719.368,20	18.198.016,32
Transferencia a Utilidades Acumuladas					
Pago de Dividendos		(45.576,58)	2.764.944,78	(2.719.368,20)	-
Resultado Integral del Ejercicio			(5.853.046,87)	2.011.109,69	(5.853.046,87)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	66.586,49	0,00	12.278.382,96	2.011.109,69	14.356.079,14



Ing. Héctor Herrera de la Torre
APODERADO ESPECIAL



Luis Llumiquinga C.
CONTADOR GENERAL

FEILO SYLVANIA N.V.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	31/12/2019	31/12/2018
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibidos de Clientes	25.055.855,54	28.596.573,66
Pagado a Proveedores	(14.679.451,46)	(22.576.859,84)
Pagado por Obligaciones Laborales	(598.540,14)	(951.910,50)
Pagado por Otros Gastos	-	(3.113.437,85)
Por gastos Financieros	-	(553.089,65)
Por Obligaciones Fiscales	(1.356.269,09)	(1.174.015,79)
Por Varios	(148.220,71)	(474.131,91)
Efectivo neto usado en actividades operativas	8.273.374,14	(246.871,88)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Aumento de Activos Fijos	(7.893,76)	(22.600,25)
Aumento Crédito Relacionadas	-	(22.647,71)
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	(7.893,76)	(45.247,96)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Financiación prestamos Relacionadas	(1.182.916,66)	-
(Disminución) Incremento de obligaciones con otras entidades	-	-
Pago Dividendos	(5.853.046,87)	-
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	(7.035.963,53)	-
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	1.229.516,85	(292.119,84)
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	340.325,76	632.445,60
Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:	1.569.842,61	340.325,76
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
Utilidad del Ejercicio	2.011.109,69	2.719.368,20
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	39.051,51	38.087,42
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	10.593,37	91.855,62
Reclasificaciones Cuentas por Cobrar Relacionadas	(84.596,00)	0,00
Baja de inventarios	(8.681,49)	1.020,00
Intereses Ganados	458,64	0,00
Amortización	3.399,20	1.020,00
Provisión Cuentas Incobrables	55.397,82	1.020,00
Participación Trabajadores	481.166,44	666.237,13
Impuesto a la Renta Corriente	703.672,46	1.071.114,62
Impuesto a la Renta Diferido	11.827,67	-15.139,07
Otros	0,00	82.509,35
Cambios en Activos y Pasivos		
Variaciones en activos		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar comerciales	763.969,41	519.821,30
(Aumento) Disminución de inventarios	5.894.040,28	(2.758.117,22)
(Aumento) Disminución de otras cuentas por cobrar	204.165,81	(332.456,79)
(Aumento) Disminución de otros activos	-	-
Variaciones en pasivos		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores	153.201,93	(51.697,03)
Aumento (Disminución) de provisiones sociales	(609.133,51)	(2.023.025,12)
Aumento (Disminución) Pago de Instituciones Públicas	(1.356.269,09)	(102.901,17)
Aumento (Disminución) otras cuentas por pagar	-	(153.549,12)
Efectivo neto usado en actividades operativas	8.273.374,14	(246.871,88)

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Héctor Herrera de la Torre
 APODERADO ESPECIAL

Ing. Luis Quiroga C.
 CONTADOR GENERAL

FEILO SYLVANIA N.V. - SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019
(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 1.961 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 N.V, 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 período en que la estimación es revisada y en cualquier período 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 2019 y 2018 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 difirieren 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 7 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 para el año 2019 es del 25%; de acuerdo a disposiciones legales vigentes, para el año 2018 fue del 28%. Habrá una reducción del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades del 10% sobre el valor que se reinvierta, únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más del componente nacional, y iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

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. Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo, los arrendamientos de activos de bajo valor y los arrendamientos de pagos variables. La Compañía reconoce el pasivo por arrendamiento por los pagos a realizar y el activo por derecho de uso que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, como sigue:

Tipo de bienes	Años
Inmuebles	2 a 10

Si la propiedad del activo arrendado es transferida a la Compañía al final del período de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en el cual el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Para calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio del arrendamiento, ya que, la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

3.11. Cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de esta nueva norma se los detalla a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador.

La Compañía adoptó NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, mediante el cual se aplica la norma a los contratos en vigor al inicio del primer ejercicio de aplicación (1 de enero de 2019) sin modificar la información financiera comparativa. La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de adopción. La Compañía también aplicó la excepción de reconocimiento para los arrendamientos que, a la fecha inicial de adopción, tengan un plazo de 12 meses o menos y no contengan una opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y contratos de arrendamientos cuyo activo subyacente sea de menor valor (activos de menor valor).

El efecto de adopción de NIIF 16 al 1 de enero de 2019, fue como sigue:

Activos	
Activo por derecho de uso	583.397,34
Total Activos	583.397,34
Pasivos	
Pasivo por derecho de uso Corto Plazo	241.794,97
Pasivo por derecho de uso Largo Plazo	341.602,37
Total Pasivos	583.397,34

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento en los rubros de inmuebles y equipos al 01 de enero de 2019, sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 1,9447%, considerando el expediente práctico que permite usar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.

En el estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se reconoció la amortización del activo por derecho de uso por US\$ 238.437,72 en lugar de un gasto por arrendamiento (Ver nota 10), y se reconocieron gastos financieros por US\$ 9.257,93 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento.

Arrendamientos previamente registrados como arrendamientos operativos

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento, reconocido en el estado separado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de transición a las NIIF. Los pasivos por arrendamientos fueron reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

3.12. Normas e interpretaciones recientemente revisadas 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:
NIIF 3	Modificación de la definición de negocio.	01 de enero del 2020
NIIF 8	Modificación de la definición de "materialidad", para alinear con el Marco conceptual.	01 de enero del 2020
NIC 8	Modificación de la definición de "materialidad" para alinear con la NIC 8.	01 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Modificaciones – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de seguros	01 de enero del 2021
NIIF 10 y NIC 28	Modificaciones – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2020; 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.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Descripción		2019	2018
Caja General	US\$	470,05	11.463,73
Caja Chica		700,00	700,00
Banco Pichincha		26.078,13	25.872,76
Produbanco		1.498.250,10	188.482,49
Citibank N.A.		44.344,33	113.806,78
Total		1.569.842,61	340.325,76

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		2019	2018
Cliente Nacionales (i)	US\$	4.536.647,37	5.356.473,24
(-) Provisión Cuentas Incobrables (ii)		(55.397,82)	(55.397,82)
Total		4.481.249,55	5.301.075,42

(i) La concentración de la cartera del 2019 y 2018, se constituye con los siguientes vencimientos:

Descripción	2019	2018
POR VENCER	3.071.712,41	3.581.855,21
0- 30 DÍAS	1.465.747,25	1.608.295,54
MÁS DE 31 DÍAS	1.605.965,16	1.973.559,67
VENCIDAS	1.465.766,59	1.775.895,89
1 - 30 DÍAS	997.281,59	1.253.921,11
31 - 60 DÍAS	314.678,04	359.456,16
61 - 90 DÍAS	57.767,45	119.623,16
MÁS DE 91 DÍAS	96.039,51	42.895,46
Ajuste Retenciones Recibidas	(831,63)	(1.277,86)
Diferencia en Módulo	-	-
TOTAL CARTERA	4.536.647,37	5.356.473,24

(ii) La provisión para cuentas incobrables se prepara con un análisis pormenorizado de los créditos que presentan evidencia de dudosa recuperación, durante el año 2019 y 2018 presenta un saldo de US\$ 55.397,82.

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	2019	2018
Otras Cuentas por Cobrar (i)	348.814,05	371.371,76
Cuentas por cobrar Dividendos (ii)	0,00	116.273,89
Panama PATH (iii)	5.742.687,45	4.757.960,64
Total	6.091.501,50	5.245.606,29

(i) Otras cuentas por cobrar está compuesto por:

Descripción	2019	2018
Otras Cuentas por Cobrar US\$	345.440,96	366.862,01
Cuentas por cobrar imptos Ventas		
Cuentas por cobrar Seguros	2.433,50	2.495,31
Anticipo Empleados	939,59	2.014,44
Total	348.814,05	371.371,76

(ii) El saldo en "0" corresponde al pago de dividendos pendientes de cobro del año 2015 realizado con asiento número RQ151492 de 18 de septiembre de 2019.

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

Fec.Docum.	Número	Valor de transacción
31/12/2018	Saldo Inicial	4.757.960,64
31/01/2019	CD.30557	(760.828,91)
06/02/2019	NC0394	52.892,15
28/02/2019	CD030640	912.118,40
31/03/2019	CD.30724	604.488,75
30/04/2019	CD.30781	(234.742,51)
31/05/2019	CD.30846	1.905.013,00
30/06/2019	CD.30898	1.053.782,50
31/07/2019	CD.30958	648.919,55
31/08/2019	CD.31021	428.848,59
30/09/2019	CD.31081	(908.614,96)
31/10/2019	CD.31189	(867.386,68)
30/11/2019	CD.31284	(1.042.859,98)
30/12/2019	CD.31349	(806.903,09)
		5.742.687,45

7. Otras cuentas por cobrar – Relacionadas

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

Descripción		2019	2018
Feilo Sylvania Costa Rica	(i)	US\$ 624.919,49	599.150,91
Total		624.919,49	599.150,91

- (i) Son créditos concedidos a las empresas relacionadas mediante acuerdos de préstamo que se van actualizado, el detalle es el siguiente:

Empresa	Capital Adeudado a 1 de enero de 2019	Fecha del préstamo	Plazo Años	Tasa	Interes Devengado	Abonos	Baja de Cuenta	Total
Feilo Sylvania CRica	599.150,91	01/01/2018	2	5%	25.768,58	0,00	0,00	624.919,49

8. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de Inventarios es el siguiente:

Descripción	2019	2018
Inventario en Bodegas	US\$ 2.425.256,93	6.145.139,75
Importaciones en Tránsito	1.643.497,01	3.806.864,72
(-) Reserva por Pérdida (i)	(133.442,87)	(131.334,61)
Total	3.935.311,07	9.820.669,86

- (i) La reserva por pérdida de inventario mantuvo el siguiente movimiento en el año 2019:

Descripción	2019	2018
SALDO INICIAL	US\$ (131.334,61)	(213.843,96)
BAJA DE PRODUCTOS DEFECTUOSOS / OBSOLETOS	-	82.509,35
PROV. INVENTARIO LENTO MOVIMIENTO	(2.108,26)	-
	(133.442,87)	(131.334,61)

9. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo, a continuación el detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Descripción	Saldo 31/12/2018	Adiciones	Ajustes/Reclasificaciones/ventas	Bajas	Saldo 31/12/2019
MUEBLES Y ENSERES	113.571,77	280,00			113.571,77
EQUIPO DE TRANSPORTE	163.720,45				163.720,45
EQUIPO DE OFICINA	11.550,09	3.806,76			11.550,09
EQUIPO DE COMPUTO	70.315,09	3.807,00	(2.101,25)		70.315,09
Total costo	359.157,40	7.893,76	(2.101,25)	-	364.949,91
DEPRECIACIÓN	(221.198,36)	(39.051,51)			(260.249,87)
Total Activo Neto	137.959,04	(31.157,75)	(2.101,25)	-	104.700,04

10. Derecho de Uso

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por 3 bienes inmuebles utilizados en sus operaciones comerciales. El período de arrendamiento de dichos bienes es entre 2 y 10 años.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Inmuebles
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	583.397,34
Reclasificaciones	-
Amortización	(238.437,72)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	344.959,62

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Pasivo por arrendamiento
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adición	583.397,34
Ajuste	(20.364,99)
Gasto Financiero	8.661,35
Aplicación NIIF 16	596,58
Reclasificaciones	(223.931,46)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	348.358,82
Porción corriente	241.836,92
Porción no corriente	106.521,90
	348.358,82

Los siguientes montos fueron reconocidos en el estado de pérdidas y ganancias:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Amortización de los activos por derecho de uso	238.437,72	-
Interés por arrendamiento	9.257,93	-
	<u>247.695,65</u>	<u>-</u>

11. 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 2018 se presenta a continuación:

Descripción		Valor
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	US\$	68.580,98
Ajuste cambio de tasa Impuesto 2018		(7.347,97)
Ajuste de impuestos NIFF 19		1.145,91
Registro Ajuste de Impuesto diferido a Diciembre de 2019		(5.625,61)
Total		<u>56.753,31</u>

12. Cuentas por pagar comerciales

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

Descripción		2019	2018
Proveedores Locales (i)	US\$	84.858,55	219.225,45
Proveedores Locales inventarios (i)		0,00	118,08
Proveedores del Exterior (i)		384.581,66	98.996,00
Total		<u>469.440,21</u>	<u>318.339,53</u>

(i) La concentración de las cuentas por pagar Proveedores Locales de acuerdo a su antigüedad, del ejercicio 2018 se presenta a continuación:

Descripción	<u>2019</u>
POR VENCER	459.048,36
1 - 30 DÍAS	459.048,36
VENCIDAS	10.391,85
1 - 30 DÍAS	9.907,96
31 - 60 DÍAS	29,05
61 - 90 DÍAS	0,00
MÁS DE 91 DÍAS	454,84
TOTAL PROVEEDORES	<u>469.440,21</u>

13. Pasivo por impuestos corrientes

A diciembre 31 de 2019 y 2018, los Impuestos Corrientes presenta el siguiente detalle:

Descripción		2019	2018
Impuesto a la Renta	US\$	173.971,92	779.460,11
Impuestos a las Ventas		15.246,66	28.030,38
Retenciones en la Fuente IR		25.041,32	59.366,04
Total		214.259,90	866.856,53

14. Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes:

Descripción		2019	2018
Sueldos por Pagar	US\$	15.206,01	13.213,71
Beneficios Sociales por Pagar		81.102,09	88.918,40
Otras Bonificaciones		46.364,68	54.505,17
IESS por Pagar		28.818,40	28.242,09
Utilidades a Empleados		330.210,54	444.789,42
Total		501.701,72	629.668,79

15. 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		2019	2018
Honorarios y audi		14.914,28	9.114,62
Impuestos Fiscales y Municipales		0,00	22.000,00
Rep Gastos/Viajes		9.044,95	10.133,22
Fletes Almacenaje		21.310,69	20.905,55
Bonificaciones y Premios		96.939,15	110.481,34
Otros gastos a terceros		4.187,28	20.716,08
Rebates Clientes (i)		206.397,03	153.671,57
Ant. Clientes loca		44.885,65	46.119,09
Total		397.679,03	393.141,47

- (i) Corresponde a una rebaja es un monto pagado por medio de reducción, devolución o reembolso de lo que ya se pagó o contribuyó. Es un tipo de promoción de ventas utilizado principalmente como incentivos o suplementos a las ventas de productos.

16. Otras cuentas por pagar

Descripción		2019	2018
Feilo Sylvania Europe	US\$	97.530,49	111.496,71
Shanghai Feilo Sylvania Investment		0,00	181.834,50 i)
Feilo Sylvania Colombia		0,00	1.229,13
Total		97.530,49	294.560,34

- i) Se realizó el pago correspondiente el 28 de febrero de 2019 con numero de comprobante CD030640B CITIBANK por \$ 177.673,50 la diferencia corresponde ajustes por error de emisión que totalizan \$ 4.161,00.

17. 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 2018 y 2017:

Descripción	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 - Dic - 2017	583.133,16	140.965,48	724.098,64
Incremento de la Provisión	109.498,20	12.260,90	121.759,10
Pago Liquidación de haberes		(10.093,71)	(10.093,71)
Ajuste	(19.705,72)	(104,05)	(19.809,77)
Saldo al 31 - Dic - 2018	672.925,64	143.028,62	815.954,26
Incremento de la Provisión	7.151,56	3.441,81	10.593,37
Saldo al 31 - Dic - 2019	680.077,20	146.470,43	826.547,63

18. Capital asignado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital asignado a la sucursal asciende a US\$ 66.586,49.

19. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la empresa corresponden al siguiente detalle:

Descripción		2019	2018
Venta de Bienes	US\$	24.775.618,88	28.398.016,57
(-) Descuento en Ventas		(251.001,91)	(170.264,34)
(-) Devolución en Ventas		(122.366,26)	(150.999,87)
Total		24.402.250,71	28.076.752,36

20. Costo de Ventas

Corresponde a los costos atribuidos por las importaciones y compras de bienes destinados a la venta, al cierre del ejercicio 2019 y 2018 presentan un saldo de US\$ 17.727.482,84 y US 19.838.700,94 respectivamente.

21. Gastos de ventas, marketing y bodega

Un detalle de los gastos de venta, marketing y bodega por unidad es como sigue:

Cuenta	2019	2018
Bodega Guayaquil	315.464,46	348.740,21
Bodega Quito	88.932,93	110.442,01
Customer Serv Guayaquil	15.660,80	17.421,77
Customer Serv Quito	18.253,31	18.141,99
Marketing Guayaquil	102.706,84	223.232,67
Marketing Quito	188.897,74	252.972,27
Gastos de Ventas/Rebates/ Marcas y Patentes	1.643.051,01	530.617,57
Sourcing/Purchasing Quito	43.101,73	43.979,89
Ventas Guayaquil	97.364,65	731.224,03
Ventas Quito	174.613,51	902.187,71
TOTAL	2.688.046,98	3.178.960,12

22. 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 2019 y 2018 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 25% y 28%, respectivamente, 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.

Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado.

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:

Notas a los estados financieros

Descripción	2019	2018
Utilidad del Ejercicio	US\$ 3.207.776,26	4.441.580,88
Utilidad Participación Trabajadores	3.207.776,26	4.441.580,88
15% Participación Trabajadores	481.166,44	666.237,13
(Menos):		
Ingresos Excentos		
Otros Ingresos Excentos	(44.903,90)	(49.018,49)
Más:		
Gastos no deducibles	132.983,92	99.084,11
15% Participación Trabajadores Ingreso Excento		
Retención 15% Impuesto a la renta, préstamo del exterior		
Base Imponible:	2.814.689,84	3.825.409,37
Impuesto a la Renta Corriente (i)	703.672,46	1.071.114,62

(i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo a pagar, fue la siguiente:

Descripción	2019	2018
Impuesto a la Renta Causado	US\$ 703.672,46	1.071.114,62
Retenciones Recibidas	(243.866,43)	(279.475,03)
Credito Tr. 5% ISD	(294.730,41)	0,00
Impuesto a Pagar	165.075,62	791.639,59

El impuesto a la renta diferido al 2019 presenta un movimiento por los siguientes conceptos:

Descripción	Valor
AJUSTE DIFERENCIA IMPTOS DIFERIDOS DIC19	US\$ (11.827,67)
Total	(11.827,67)

23. Partes relacionadas

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

AÑO 2019**Operaciones de Activo**

	2019
Operaciones de Activo	US\$ 8.457.282,79
Importación de Inventarios Para Distribución	8.457.282,79
Feilo Sylvania Colombia S.A.	142.009,60
Feilo Sylvania Peru Sac	
Shanghai Feilo Investment	
Panamá Americas Trading HUB S.A.	8.315.273,19

Operaciones de ingresos con partes relacionadas

	2019
Operaciones de Ingreso	US\$ 83.043,40
Exportación de Inventarios	52.727,44
Feilo Sylvania Colombia S.A.	38033,42
Feilo Sylvania Panamá	9729,44
Feilo Sylvania El Salvador S.A. de C.V.	2076,9
Feilo Sylvania Guatemala S.A.	2887,68
Intereses sobre Prestamos	30.315,96
Feilo Sylvania Costa Rica S.A.	30.315,96

Operaciones de egresos con partes relacionadas

	2019
Operaciones de Egreso	US\$ 22.865,57
Asistencia Técnica	15.662,98
Feilo Sylvania Europe Limited	15.662,98
Otros Egresos	2.655,21
Servicios Pagina Web - Muestras	2.655,21
Intereses sobre Prestamos (214)	4.547,38
Feilo Sylvania Costa Rica S.A. (Retención 15% Impto)	4.547,38

Operaciones de Consultoría y Similares

	2019
Operaciones de Egreso	US\$ 350.652,00
Regalías	350.652,00
Feilo Sylvania Europe Limited	350.652,00

AÑO 2018

Operaciones de Activo

	2018
Operaciones de Activo	US\$ <u>17.317.325,00</u>
Importación de Inventarios Para Distribución	<u>17.317.325,00</u>
Feilo Sylvania Colombia S.A.	110035,42
Feilo Sylvania Peru Sac	24.454,80
Shanghai Feilo Investment	242.814,00
Panamá Americas Trading HUB S.A.	16.940.020,78

Operaciones de ingresos con partes relacionadas

	2018
Operaciones de Ingreso	US\$ <u>74.460,08</u>
Exportación de Inventarios	<u>46.472,00</u>
Feilo Sylvania Colombia S.A.	42.692,00
Feilo Sylvania Panamá	3.780,00
Intereses sobre Prestamos	<u>27.988,08</u>
Feilo Sylvania Costa Rica S.A.	27.988,08

Operaciones de egresos con partes relacionadas

	2018
Operaciones de Egreso	US\$ <u>465.948,82</u>
Asistencia Técnica	<u>12.628,04</u>
Feilo Sylvania Europe Limited	12.628,04
Servicios Administrativos	<u>45.423,00</u>
Feilo Sylvania Europe Limited	45.423,00
Intereses sobre Prestamos (214)	<u>4.198,21</u>
Feilo Sylvania Costa Rica S.A. (Retención 15% Impto)	4.198,21
Regalias (207)	<u>403.699,57</u>
Feilo Sylvania Europe Limited	403.699,57

24. 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 2019 y 2018.

AÑO 2019

CARGO	SUELDOS	COMISIONES	OTRAS BONIFICACIONES	TOTAL
APODERADO ESPECIAL	49.425,37	47.249,44	10.693,55	107.368,36
CONTRALOR	56.879,22	0,00	7.231,55	64.110,77
GERENTE DE VENTAS	18.569,49	47.163,19	3.872,55	69.605,23
GERENTE DE PROYECTOS	15.060,00	39.553,64	3.872,55	58.486,19
	139.934,08	133.966,27	25.670,20	299.570,55

AÑO 2018

CARGO	SUELDOS	COMISIONES	OTRAS BONIFICACIONES	TOTAL
APODERADO ESPECIAL	50.612,53	59.673,20	43.208,57	153.494,30
CONTRALOR	53.167,73	0,00	15.460,29	68.628,02
GERENTE DE VENTAS	18.487,73	61.491,39	8.171,29	88.150,41
GERENTE DE PROYECTOS	16.187,47	44.434,70	5.148,57	65.770,74
	138.455,46	165.599,29	71.988,72	376.043,47

25. 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".

26. 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;

Descripción	2019	2018
Capital de Trabajo	14.780.375,95	18.804.261,58
Índice de Liquidez	8,69	4,59
Pasivos Totales/ Patrimonio	0,20	0,18

27. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

El 11 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud Pública del Ecuador emite el Acuerdo No. 00126-2020, en el que se declara Estado de Emergencia Sanitaria por 60 días en todos los establecimientos del sistema nacional de salud, por el inminente efecto provocado por coronavirus COVID-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población. Mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-077 de 15 de Marzo de 2020 del Ministerio del Trabajo se expidieron directrices para la aplicación en el sector privado de las medidas de reducción, modificación o suspensión emergente de la jornada laboral, durante la declaratoria de Emergencia Sanitaria. Mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, del 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara el Estado de Excepción en el Ecuador por Calamidad Pública debido a los casos confirmados de COVID-19 y la declaratoria de Pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud, declarando un Toque de Queda que incluye, entre otras medidas, la prohibición de circulación en vías y espacios públicos a nivel nacional. El Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias a través del Comité de Operaciones de Emergencia Nacional, el 30 de marzo de 2020 extiende la suspensión de la jornada laboral presencial hasta el 5 de abril de 2020 y el 2 de Abril de 2020 se extienden las medidas hasta el 12 de Abril de 2020.

Debido a estas medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, se ha ocasionado una paralización económica en casi todos los sectores productivos, cuyos resultados a futuro no pueden ser estimados a la fecha de emisión de este informe.



 Ing. Héctor Herrera de la Torre
APODERADO ESPECIAL



 Luis Llumiquinga
CONTADOR GENERAL