

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
ISD	-	Impuesto a la Salida de Divisas
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas



Soluciones Empresariales S. A.



GONZALEZ SALINAS
Y ASOCIADOS GS S. A. S

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

Guayaquil, 15 de Abril del 2019

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de ELECTRONICA SIGLO XXI S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELECTRONICA SIGLO XXI S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía ELECTRONICA SIGLO XXI S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de ELECTRONICA SIGLO XXI S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía ELECTRONICA SIGLO XXI S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

✓

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de
ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
Guayaquil, 15 de Abril del 2019

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

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de
ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
Guayaquil, 15 de Abril del 2019

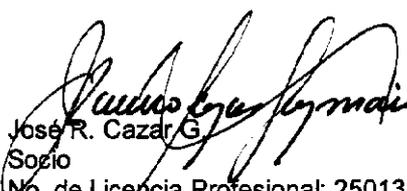
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de ELECTRONICA SIGLO XXI S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2018 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

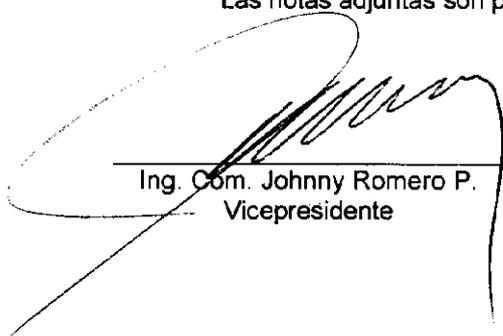

José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

W

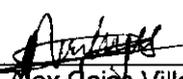
ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
<i>Costo Amortizado</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.036	1.446
Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7	300	305
Clientes, neto	8	19.806	18.450
Relacionadas por cobrar	12	193	251
Impuestos por recuperar	9	1.123	1.129
Otros deudores		42	18
		21.164	19.848
Inventarios	10	12.712	9.504
Total activos corrientes		36.212	31.103
Activos No corrientes			
Propiedades y equipos, neto	11	4.740	4.863
Relacionadas por Cobrar a largo plazo	12	1.037	1.037
Instrumentos de patrimonio		71	48
Otros activos no corrientes		27	-
Activo por impuestos diferidos	17	87	74
		5.962	6.022
Total activos no corrientes		5.962	6.022
Total activos		42.174	37.125

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Com. Johnny Romero P.
Vicepresidente

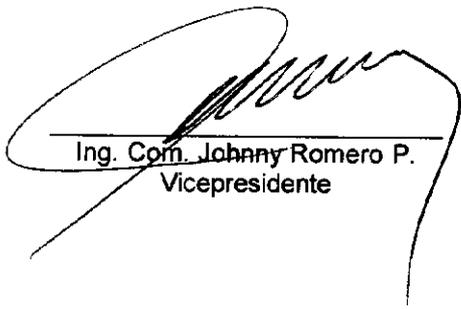


CPA. Alex Gajas Villacres
Contador General

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
<i>Costo Amortizado</i>			
Obligaciones Financieras	13	6.403	7.175
Proveedores no relacionados	14	20.427	14.846
Relacionadas por pagar	12	94	220
Impuestos por Pagar	15, 17	1.895	1.460
Pasivos acumulados	16	340	312
Otras cuentas por pagar	18	168	261
Total pasivos corrientes		<u>29.327</u>	<u>24.274</u>
Pasivos no corrientes			
<i>Costo Amortizado</i>			
Obligaciones Financieras	13	555	599
Beneficios definidos	19	582	671
Pasivos por impuestos diferidos	17	205	184
Total pasivos no corrientes		<u>1.342</u>	<u>1.454</u>
Total pasivos		<u>30.669</u>	<u>25.728</u>
Patrimonio, neto		11.505	11.397
Total pasivos y patrimonio		<u>42.174</u>	<u>37.125</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Com. Johnny Romero P.
 Vicepresidente

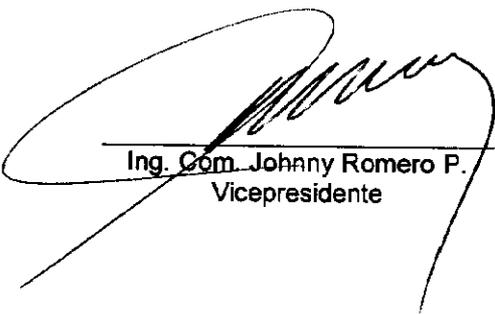

 CPA. Alex Cajas Villacres
 Contador General

AC

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Ingresos Operacionales	21	86.358	75.715
Costo de Ventas	22	<u>(81.386)</u>	<u>(71.430)</u>
Utilidad Bruta		4.972	4.285
Gastos :			
Administración y Ventas	23	(4.065)	(3.766)
Financieros	24	<u>(542)</u>	<u>(233)</u>
Utilidad Operacional		365	286
Otros Ingresos, neto	25	<u>503</u>	<u>489</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		868	775
Impuesto a la renta	17	<u>(553)</u>	<u>(285)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>315</u></u>	<u><u>490</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Com. Johnny Romero P.
Vicepresidente


CPA. Alex Cajas Villacres
Contador General

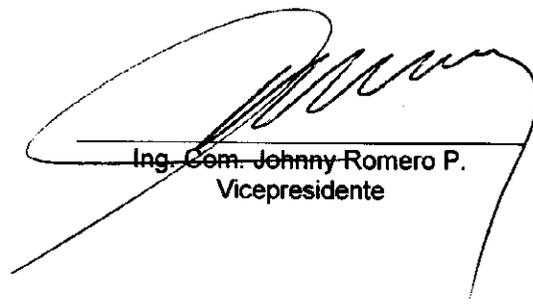


ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Capital emitido (1)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Reserva de revaluación de propiedades</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	3.600	429	36	-	270	6.823	11.158
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(83)	(83)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	490	490
Pérdidas actuariales	-	-	-	(168)	-	-	(168)
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	3.600	429	36	(168)	270	7.230	11.397
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(249)	(249)
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	(62)	(62)
Ganancias actuariales	-	-	-	104	-	-	104
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	315	315
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	3.600	429	36	(64)	270	7.234	11.505

(1) Véase además Nota 20.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Com. Johnny Romero P.
 Vicepresidente


 CPA. Alex Cajas Villacres
 Contador General

AS

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		84.873	71.093
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(83.366)	(76.442)
Otros ingresos, neto	25	502	447
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>2.009</u>	<u>(4.902)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Variaciones de Inversiones temporales	7	5	471
Adiciones de Propiedades y equipos, neto	11	(268)	(307)
Adquisición de inversiones en acciones		(23)	(48)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión		<u>(286)</u>	<u>116</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos y otros pasivos financieros		(815)	4.344
Distribución de Dividendos		(249)	(83)
Aumento de Relacionadas		(69)	521
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1.133)</u>	<u>4.782</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo		590	(4)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		1.446	1.450
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	<u>2.036</u>	<u>1.446</u>

PASAN...

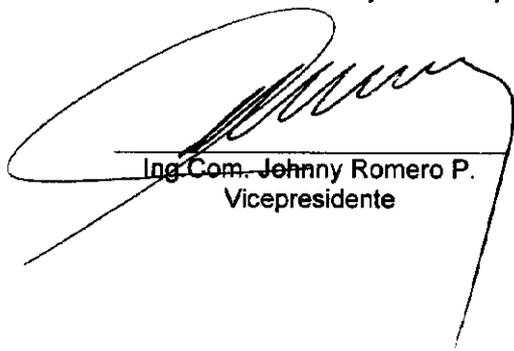
ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

VIENEN...

Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Utilidad neta		315	490
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación			
Depreciación	11	392	383
Ajuste al deterioro de inventarios	10	139	89
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	19	109	108
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	153	137
Impuesto a la renta	17	553	285
Otros ajustes menores		<u>50</u>	<u>(43)</u>
Total de partidas Conciliatorias		<u>1.711</u>	<u>1.449</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por Cobrar		(1.486)	(4.623)
Inventarios		(3.347)	(3.088)
Cuentas por pagar		5.351	1.567
Pasivos acumulados		(125)	(78)
Reserva jubilación patronal y desahucio		<u>(95)</u>	<u>(129)</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>298</u>	<u>(6.351)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u><u>2.009</u></u>	<u><u>(4.902)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Com. Johnny Romero P.
 Vicepresidente


 CPA. Alex Cajas Villacres
 Contador General



ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL-

Electrónica Siglo XXI S.A., es una Compañía anónima constituida en el Ecuador el 29 de marzo de 1992. Su domicilio principal es en la Av. Isidro Ayora ciudadela la garzota manzana 138 solar 19-20.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la importación, compra, venta y distribución al por mayor y menor de equipos de computación a nivel nacional.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0991243844001, actualizado el 6 de junio del 2014, su actividad principal es la venta al por mayor de equipos y suministros de computación. Desarrolla sus operaciones en el Ecuador, su domicilio tributario está ubicado en la provincia del Guayas, Cantón Guayaquil, Avenida Isidro Ayora. El tiempo de duración es de 100 años desde su constitución, pudiendo ser ampliado o reducido por mayoría absoluta en Asamblea General de Accionistas.

Situación del País:

Durante 2018 el crecimiento de la economía del Ecuador se ha visto desacelerada como consecuencia de la de una contracción moderada de la producción petrolera, un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, un riesgo país que aumentó casi 200, y un tipo de cambio real que no logró depreciarse y a pesar de que existió un aumento en el precio del petróleo, acuerdos con la autoridad tributaria para la condonación de multas e intereses, el bajo dinamismo productivo, tuvo un inicial efecto primario positivo, sin embargo, se registró un déficit global del PIB en comparación con el periodo fiscal 2017.

Las autoridades económicas del nuevo gobierno, implementaron el proyecto de la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" a las situaciones mencionadas anteriormente, por lo que busca mejorar la recaudación fiscal durante el ejercicio fiscal 2019 y fomentar el ahorro y disminución de partidas gubernamentales que generan un impacto negativo dentro de la economía nacional, además, se espera contar con las estrategias económicas en cuanto a financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para traer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos para dinamizar la economía. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, a pesar que se cuenta con reformas económicas, lo cual pretenden generar nuevas formas de generar ingresos con el fin de restaurar la economía.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS-

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permite a una entidad no reexpresar información comparativa.

Debido a que los efectos de la aplicación de la NIIF 9 determinado por la Administración de la Compañía no fueron materiales, la Compañía optó por esta opción y consecuentemente no se restableció información comparativa con respecto a la clasificación y medición de instrumentos financieros.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para: 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros, y 2) Deterioro de los activos financieros.

Un detalle de estos nuevos requerimientos; así como su impacto, de existir alguno, sobre los estados financieros adjuntos son descritos más adelante.

a) La clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) es de 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Compañía ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero de 2018. Con base al referido análisis, la Administración de la Compañía concluyó que la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros según NIC 39 continúa siendo apropiada bajo NIIF 9.

Se requiere que todos los activos y pasivos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por la Compañía para la gestión de los activos y pasivos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos y pasivos financieros.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos y pasivos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y concluyó que los activos y pasivos financieros correspondían principalmente a cuentas por cobrar y pagar comerciales que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

b) Deterioro de activos financieros.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado;
- Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), la Compañía está obligada a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, en ciertas circunstancias.

El resultado de la evaluación es el siguiente:

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Items existentes al 1/1/18 que están sujetos a deterioro de acuerdo con <u>NIIF 9</u>	<u>Nota</u>	Atributos de riesgo de crédito al <u>1/1/17 y al 1/1/18</u>	Provisión adicional para pérdidas acumuladas <u>reconocida al 1/1/18</u>
Cuentas por cobrar comerciales locales	8	Los saldos de cuentas por cobrar comerciales representan servicios prestados y pendientes de cobro a clientes a la fecha de cierre y la Compañía no ha determinado ajustes en su política de incobrabilidad en base al análisis del impacto de NIIF 9.	No requirió ajuste
Efectivo y saldos en bancos	6	Todos los saldos de banco son evaluados como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte debido a que se mantienen en instituciones bancarias nacionales e internacionales de prestigio.	No requirió ajuste
Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7	Todos las inversiones temporales son evaluados como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte debido a que se mantienen en instituciones bancarias nacionales e internacionales con prestigio.	No requirió ajuste

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016), la cual, es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas.

Tal como se indica en la nota 1, los ingresos de la Compañía provienen de la venta y distribución al por mayor y menor de equipos de computación a nivel nacional.; los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo tanto, el tratamiento según NIC 18 continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos no devengados" e "ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las políticas contables de la Compañía para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 3 a continuación. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido impacto en la posición financiera y o el desempeño financiero de la Compañía.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIIF 16 (1)	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
Marco Conceptual	Publicación de un nuevo Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Vida útil de propiedades y equipo

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su Propiedad y equipo. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

- Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "costo amortizado", y "valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en la categoría de "costo amortizado". La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar activos y pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) se miden a valor razonable con cambios en resultados y sus pérdidas o ganancias se reconocen en el resultado del periodo a menos que la Compañía haya elegido presentar las ganancias y pérdidas de estas inversiones en otro resultado integral.

(b) Costo amortizado

Activos Financieros: Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Pasivos Financieros: Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

c) **Medición posterior**

• **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:**

Corresponden a las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones), los cuales se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, mediante la valoración del ajuste de valor neto de los activos de la participada usando el método de participación. Los rendimientos son reconocidos en el resultado del ejercicio o intereses devengados.

• **Costo amortizado:**

Activos Financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Corresponden a inversiones temporales con vencimientos originales de 9 a 12 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- **Cuentas por cobrar comerciales:** Son importes pendientes de cobro a clientes relacionados y no relacionados de la Compañía realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes. Se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

3.2.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

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

Esta provisión se compara con el saldo que se determina mediante la política que la Compañía ha aplicado hasta la fecha de adopción de NIIF 9 y, se establece si el saldo de la provisión de cuentas incobrables continúa siendo apropiado a la fecha de cada evaluación.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado provisiones para pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar por cuanto no considera necesario efectuar dicho registro considerando que no mantiene ventas a crédito por su giro del negocio.

3.2.4 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.5 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

AE

✓

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

3.3 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

3.4 Propiedades y equipos

a) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerara como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta.

b) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

c) Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difieren materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconocen en otros resultados integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la empresa. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde la cuenta de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizaran y revelaran de acuerdo con la NIC 12 Impuestos a las Ganancias.

d) Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles estimadas de edificios, vehículos, muebles y enseres y equipos de oficinas y computación para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	50-60 años	2%
Vehículos	5-6 años	20%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Equipos de computación	3-5 años	33%

e) Retiro o venta de Propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

3.5 Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

3.6 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto 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.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La compañía mantiene activos por impuestos diferidos por US\$ 87 (2017:US\$ 74) y un impuesto diferido pasivo por US\$ 205 (2017:US\$ 184).

3.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los empleados en las utilidades:** El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Fondos de Reserva:** Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos americanos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

3.8 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas. Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

3.9 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía puede otorgar.

Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de las propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

3.10 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3.11 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

3.12 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3.13 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus actividades la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

El programa general de la administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La Gerencia General de la Compañía y el Contralor General establecen las políticas de inversiones.

b) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 15 días.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de operación de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. La Compañía, prudente del riesgo de liquidez, implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia. Los excedentes de liquidez son calculados en inversiones que aseguran una adecuada rentabilidad.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
Obligaciones Financieras	6.403	555
Cuentas por pagar comerciales	20.427	-
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
Obligaciones Financieras	7.175	599
Cuentas por pagar comerciales	14.846	-

d) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo del mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

i. Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los bienes y compras de materiales significativamente.

ii. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con Instituciones bancarias y los tenedores de los papeles emitidos. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable; sin embargo, aunque la Compañía mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable, la exposición no es significativa.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad. La administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la compañía y desarrollados en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma, de continuar como negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios; así como, beneficios para otros tenedores de deuda (emisiones de obligaciones) y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total deudas con terceros	29.747	24.745
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2.036)	(1.446)
Deuda neta	<u>27.711</u>	<u>23.299</u>
Total patrimonio	11.505	11.397
Capital total	<u>39.216</u>	<u>34.696</u>
Ratio de apalancamiento	70,66%	67,15%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente de las obligaciones bancarias, del financiamiento con los tenedores de instrumentos financieros, proveedores locales y del exterior, y con sus relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.036	-	1.446	-
Inversiones Temporales	300	-	305	-
Clientes no relacionados	19.806	-	18.450	-
Total activos financieros	<u>22.142</u>	<u>-</u>	<u>20.201</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	6.403	555	7.175	599
Proveedores no relacionados	20.427	-	14.846	-
Total pasivos financieros	<u>26.830</u>	<u>555</u>	<u>22.021</u>	<u>599</u>

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, las inversiones temporales, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Caja	31	63
Bancos locales (1)	1.860	1.273
Bancos del exterior (1)	145	110
	<u>2.036</u>	<u>1.446</u>

(1) Comprenden al efectivo disponible en cuentas corrientes y de ahorro, los cuales no generan intereses. Véase además Nota 3.1.

7. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Proveedores del Exterior (1)		
Epson Latin America	300	300
Nota de Crédito Desmaterializada	-	5
	<u>300</u>	<u>305</u>

(1) Constituyen depósitos a plazo con vencimientos renovables cada 360 días que devengan tasas de interés que fluctúan entre el 3.50% y 6%, adicionalmente garantizan cartas de créditos con dichos proveedores por las compras realizadas.

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Cientes	20.316	18.960
(menos) Provisión cuentas incobrables	(510)	(510)
	<u>19.806</u>	<u>18.450</u>

Conforme se menciona en la Nota 4, la Administración de la compañía considera bajo el riesgo de deterioro de sus cuentas por cobrar. La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
0 a 30 días	18.104	16.845
31 a 45 días	1.627	1.514
46 a 120 días	585	601
	<u>20.316</u>	<u>18.960</u>

9. IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Crédito tributarios IVA (1)	290	370
Retenciones en la fuente (2)	817	724
Crédito tributarios ISD	16	35
	<u>1.123</u>	<u>1.129</u>

(1) Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA.

(2) Estos valores fueron compensados al siguiente año con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta. Véase además Nota 17.

10. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Inventarios de Mercadería (1) (2)	9.561	6.173
Inventario en Tránsito	3.290	3.421
(menos) Provisión por Desvalorización (3)	<u>(139)</u>	<u>(90)</u>
	<u>12.712</u>	<u>9.504</u>

- (1) Las mismas cuentan con la garantía del fabricante. A continuación un detalle de los inventarios de mercadería por marca:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Epson	1.530	988
Hewlett Packard	2.935	1.895
Tripp Lite	478	309
Microsoft	813	525
Imation	526	339
LG Electronics	1.109	716
Samsung	1.147	741
Varios (Sony, Kingston, Toshiba, etc)	<u>1.023</u>	<u>660</u>
	<u>9.561</u>	<u>6.173</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los inventarios con un saldo en libros de aproximadamente US\$ 3 millones (2017: US\$ 3 millones) han sido pignorados para garantizar los préstamos bancarios de la Compañía bajo la figura de hipotecas, a favor del Banco Guayaquil S.A., y con el Banco Bolivariano S.A. La Compañía no está autorizada a volver pignorar estos activos como garantías para otros préstamos, ni para venderlos. Véase además Nota 13 (2).
- (3) A continuación un detalle del movimiento de la provisión por desvalorización del inventario:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo Inicial	90	68
(-) Reversión del efecto del año anterior	(90)	(68)
(+) Ajuste del efecto del año corriente	<u>139</u>	<u>90</u>
Saldo Final	<u>139</u>	<u>90</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2018:

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2018

	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Vehiculos	Equipos en general	Total
<u>Costo</u>						
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	565	4.666	246	235	1.476	7.188
Adiciones	-	-	4	-	90	94
Ajustes y/o bajas de propiedades y mobiliarios	-	(25)	-	-	-	(25)
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	565	4.641	250	235	1.566	7.267
<u>Depreciación Acumulada</u>						
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	-	(1.461)	(122)	(207)	(535)	(2.325)
Depreciación del año	-	(218)	(11)	(15)	(148)	(392)
Ajustes y/o bajas de propiedades y mobiliarios	-	200	-	-	-	200
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	-	(1.479)	(133)	(222)	(683)	(2.517)
<u>Neto</u>	565	3.162	117	13	883	4.740

Al 31 de diciembre del 2018 los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente US\$ 4,9 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos bancarios de la Compañía, bajo la figura de hipotecas, a favor del Banco Guayaquil S.A., Banco Bolivariano S.A., y el Banco Rumiñahui S.A. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantías para otros préstamos ni para venderlos. Véase además Nota 13 (2).

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2017:

2017

	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos en general	Total
<u>Costo</u>						
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	565	4.666	237	208	1.205	6.881
Adiciones	-	-	9	27	271	307
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	565	4.666	246	235	1.476	7.188
<u>Depreciación Acumulada</u>						
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	-	(1.244)	(110)	(195)	(393)	(1.942)
Depreciación del año	-	(217)	(12)	(12)	(142)	(383)
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	-	(1.461)	(122)	(207)	(535)	(2.325)
<u>Neto</u>	565	3.205	124	28	941	4.863

Al 31 de diciembre del 2017 los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente US\$ 4,9 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos bancarios de la Compañía, bajo la figura de hipotecas, a favor del Banco Guayaquil S.A., Banco Bolivariano S.A., y el Banco Rumiñahui S.A. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantías para otros préstamos ni para venderlos. Véase además Nota 13 (2).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)****12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía y accionistas de la misma:

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
<u>Relacionadas por cobrar</u>			
<u>Porción Corriente</u>			
	<u>Actividades</u>		
Accionistas (1) y (2)		26	73
Nicecorp S.A. (3)	Actividades de alquiler de bienes inmuebles	52	68
Primyont S.A. (3)	Venta de equipos de computación.	67	-
Posline S.A. (3)	Venta de equipos de computación.	46	108
Tkipos S.A. (3)	Venta de maquinarias y equipos	2	2
		<u>193</u>	<u>251</u>
<u>Porción largo plazo</u>			
Fordeim S.A. (3)	Servicios relacionados con actividades agrícolas	1.037	1.037
		<u>1.037</u>	<u>1.037</u>
<u>Relacionadas por pagar</u>			
<u>Porción Corriente</u>			
Fordeim S.A. (4)	Servicios relacionados con actividades agrícolas	-	185
Avemil S.A. (4)	Venta de equipos de computación.	94	35
		<u>94</u>	<u>220</u>

- (1) Corresponde a reembolsos de gastos varios por US\$ 5 (2017: US\$ 53), los mismos que se liquidan con la respectiva documentación soporte, devengan una tasa de interés del 7% anual y se estima liquidarlos en el corto plazo.
- (2) Corresponde a un préstamo en efectivo por US\$ 21 (2017: US\$ 20), con una tasa de interés del 7% anual, y la administración estima su liquidación en el corto plazo.
- (3) Corresponden a préstamos otorgados a las relacionadas con una tasa de interés del 7% anual, y cuya liquidación se estima sea en el corto plazo, excepto por la empresa Fordeim S.A. que se estima recuperar en el largo plazo. La compañía ha otorgado préstamos a sus relacionadas a tasas comparables con las tasas de interés promedio comercial.
- (4) Corresponde a anticipos recibidos y facturas pendientes de pago, los mismos se estima liquidar en el corto plazo, y no devengan intereses.

Detalle de las principales transacciones entre las relacionadas:

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de Diciembre del 2018</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2017</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
<u>Nicecorp S.A.</u>				
Intereses	12	0,01%	12	0,02%
<u>Avemil S.A.</u>				
Compra de bienes y servicios	105	0,12%	240	0,32%
<u>Accionistas</u>				
Intereses	11	0,01%	11	0,01%

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General. La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2018 ascendió a US\$ 9 (2017: US\$ 9).

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Porción Corriente:		
Sobregiro bancario	-	8
Banco Bolivariano S.A. (1)	2.332	1.000
Banco Internacional S.A. (1)	168	756
Banco Rumiñahui S.A. (1)	812	461
Banco Produbanco S.A. (1)	382	587
Banco Guayaquil S.A. (1)	1.611	4.363
Garantía bancaria Banco Guayaquil S.A.	1.098	-
	<u>6.403</u>	<u>7.175</u>
Porción Largo plazo:		
Banco Rumiñahui S.A. (1)	235	417
Banco Guayaquil S.A. (1)	320	182
	<u>555</u>	<u>599</u>

- (1) Obligaciones garantizadas con activos de propiedad de la Compañía (Véase adicionalmente Notas 10 y 11).

Un resumen de las obligaciones es el siguiente:

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	%	Plazo	Fecha		Al 31 de diciembre del 2018	
			Interés	(días)	Inicio	Vencimiento
Banco Rumiñahui S.A.	7,50%	365	25/06/2018	25/06/2019	812	-
Banco Rumiñahui S.A.	8,95%	2526	26/08/2013	26/07/2020	-	235
Banco Guayaquil S.A.	7,75%	365	28/08/2018	30/08/2019	676	-
Banco Guayaquil S.A.	7,75%	1075	17/06/2018	27/05/2021	250	320
Banco Guayaquil S.A.	8,50%	1800	25/08/2014	25/07/2019	684	-
Banco Bolivariano C.A.	8,83%	365	13/04/2018	12/04/2019	333	-
Banco Bolivariano C.A.	8,83%	365	05/02/2018	04/02/2019	166	-
Banco Bolivariano C.A.	8,83%	3654	04/10/2018	04/10/2019	833	-
Banco Bolivariano C.A.	8,83%	600	13/04/2018	06/12/2019	1.000	-
Banco Internacional S.A.	8,40%	180	06/08/2018	02/02/2019	168	-
Banco Produbanco S.A.	7,75%	365	01/10/2018	26/08/2019	382	-

14. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Proveedores Locales	4.715	3.614
Proveedores del Exterior	15.712	11.232
	<u>20.427</u>	<u>14.846</u>

Corresponde a proveedores de bienes y servicios, que cuyos créditos oscilan entre los 60 a 90 días, y no devengan intereses.

15. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Impuesto a la renta (1)	544	285
Impuesto a la salida de divisas (2)	706	411
Impuesto al Valor Agregado-IVA por pagar y retenciones (2)	624	733
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar (2)	21	31
	<u>1.895</u>	<u>1.460</u>

(1) Véase Nota 17.

(2) Estos valores se cancelan en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Beneficios sociales	187	175
Participación a trabajadores	153	137
	<u>340</u>	<u>312</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Impuesto a la renta corriente	544	285
Impuesto a la renta diferido	9	-
	<u>553</u>	<u>285</u>

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Utilidad del Ejercicio (Utilidad Contable)	1.021	911
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Participación trabajadores	(153)	(137)
Gastos no deducibles	311	125
Total Diferencias Permanentes	<u>158</u>	<u>(12)</u>
Utilidad Gravable	1.179	899
Impuesto a la renta Causado	295	198
Anticipo calculado	544	285
Impuesto a la renta corriente (Impuesto mínimo)	<u>544</u>	<u>285</u>

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	868	774
Impuesto a la renta	553	285
	<u>64%</u>	<u>37%</u>

4. Impuesto a pagar

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Impuesto a la Renta Causado	295	198
Anticipo mínimo Impuesto a la renta (1)	544	285
Saldo del anticipo pendiente de pago	544	285
(-) retenciones en la fuente del ejercicio fiscal (2)	(795)	(724)
(-) crédito tributario impuesto a la salida de divisas (2)	(16)	(35)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(267)</u>	<u>(474)</u>

(1) Incluido en el rubro Impuesto a la renta en el Estado de Situación Financiera. Véase Nota 15.

(2) Véase además Nota 9.

5. Otros asuntos

"Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal": El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldos de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Modificación Art. 7 RALRTI donde las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Derogación párrafo Art. 77 RALRTI saldo del anticipo impuesto a la renta pagado para el año 2019.
- Derogación párrafo Art. 79 RALRTI al derogarse lo anteriormente mencionado también se deroga pago definitivo de impuesto a la renta en los casos en que el anticipo impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado para el período fiscal año 2019.
- En los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario para el año 2019.
- Modificación párrafo Art. 125 RALRTI, no aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Creación del Art. Innumerado RALRTI, entre Art. 125 y Art. 126 donde se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos:

Art. (...).- Para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:
 - a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
 - b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
 - c) Para el caso de personas naturales receptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Modificación Art. 21 del Reglamento de aplicación ISD, derogación del ISD bajo compensación: Cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)": El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. 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 que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría 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 de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones; es decir, que la compañía no se encuentra obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni tampoco el Informe de Precios de Transferencia.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Deudas Sociales IESS	27	27
Anticipos de Clientes (1)	141	234
	<u>168</u>	<u>261</u>

(1) Los anticipos de clientes locales no devenga intereses y se liquidan en un plazo promedio de 90 días.

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Jubilación Patronal	457	527
Desahucio	125	144
	<u>582</u>	<u>671</u>

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de Incremento Salarial	1,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	17,88%	17,64%

Jubilación Patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	527	449
Costo laboral del servicio actual	65	66
Costo por intereses	21	18
Pérdidas actuariales por experiencias pasadas	(130)	36
Reducciones o liquidaciones anticipadas	(26)	(42)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>457</u>	<u>527</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Bonificación por Desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	144	118
Costo laboral del servicio actual	17	18
Costo por intereses	6	5
Pérdidas actuariales por experiencias pasadas	(32)	17
Beneficios pagados	(10)	(14)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>125</u>	<u>144</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

(Véase página siguiente).

W

W

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieren constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	Al 31 de diciembre del 2018	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	(18)	(4)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	20	4
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	20	4
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(19)	(4)

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social de la compañía está conformado por 3'600.000 acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Nicolás Enrique Gallardo Crusellas	2.986.000	2.986	82,94%
Dana Maria Gallardo Yunes	153.500	154	4,26%
Letty Maria Gallardo Yunes	153.500	154	4,26%
Maria Paula Gallardo Yunes	153.500	154	4,26%
Nicolás Santiago Gallardo Yunes	153.500	154	4,26%
	<u>3.600.000</u>	<u>3.600</u>	<u>100%</u>

21. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
De bienes (Equipos de computación)	<u>86.358</u>	<u>75.715</u>
	<u>86.358</u>	<u>75.715</u>

22. COSTO DE VENTA

Composición y detalle:

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Inventario Inicial de Productos Terminados	6.173	4.702
(+) Compras locales Productos terminados	12.718	12.393
(+) Importaciones Productos terminados	69.031	57.941
= Costo de productos disponible para la venta	87.922	75.036
(-) Inventario Final de Productos Terminados	(9.561)	(6.173)
(+) Impuesto a la salida de divisas (ISD)	3.025	2.567
= Costo de Venta	81.386	71.430

23. GASTOS ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Sueldos, beneficios, IESS	1.409	1.336
Participación Trabajadores	153	137
Jubilación Patronal y Desahucio	109	108
Honorarios profesionales	107	98
Mantenimiento y reparaciones	147	173
Promociones y publicidad (1)	556	506
Suministros y materiales	36	24
Transporte	496	383
Depreciaciones	392	382
Gastos de viaje	59	77
Servicios Públicos	32	27
Otros gastos menores (2)	569	515
	4.065	3.766

(1) Corresponde principalmente a los descuentos, promociones y premios a clientes.

(2) Incluyen gastos de seguridad, impuestos, tasas y contribuciones, no deducibles, otros gastos del personal, y otros servicios menores.

24. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

(Véase página siguiente).

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Intereses por Sobregiros y préstamos bancarios	526	217
Comisiones bancarias	16	16
	<u>542</u>	<u>233</u>

Para los años 2018 y 2017, la tasa de capitalización promedio ponderada anual sobre los fondos adeudados es de 10% y 7% respectivamente.

25. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Intereses a Clientes (1)	19	32
Intereses a Compañías Relacionadas (2)	23	79
Intereses ganados (3)	24	4
Rebate de Fabricantes (4)	437	331
Otros ingresos	-	43
	<u>503</u>	<u>489</u>

- (1) Corresponde a los intereses por mora con una tasa de interés del 9% anual.
- (2) La ganancia neta corresponde a intereses generados por préstamos de capital aplicados a las compañías relacionadas, a una tasa de interés del 7% anual. Véase además Nota 12.
- (3) Corresponde a ingresos por devoluciones de valores impositivos presentados al Servicio de Rentas Internas (SRI).
- (4) Corresponde al reconocimiento e incentivos de premios por parte de los proveedores por la fidelidad de compras, la ganancia neta incluye las ganancias por valores reconocidos por los fabricantes por niveles de compra correspondientes al año 2018.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de Abril del 2019) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de Marzo del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

* * * * *