

Schröder Ecuador S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	426,156	589,448
Deudores comerciales	9	879,658	1,840,661
Otras cuentas por cobrar		30,536	28,808
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	14,267	13,594
Impuestos por cobrar	14(a)	248,543	-
Inventarios, neto	11	1,787,661	70,077
Anticipos a proveedores		105,068	12,530
Total activos corrientes		3,491,889	2,555,118
Activos no corrientes:			
Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos, neto	12	1,895,462	2,280,492
Activos intangibles, neto		2,918	-
Activo por impuesto diferido	18(a)	33,934	13,932
Total activos no corrientes		1,932,314	2,294,424
Total activos		5,424,203	4,849,542

**ROBERTO
ERNESTO
GUERRA JARRIN**

Firmado digitalmente por ROBERTO ERNESTO
GUERRA JARRIN
Nombre de reconocimiento (DN): cn=C,
o=SECURITY DATA S.A., ou=ENTIDAD DE
CERTIFICACION DE INFORMACION,
serialNumber=050718152552, cn=ROBERTO
ERNESTO GUERRA JARRIN
Fecha: 2020.03.23 11:25:50 -05'00'

Roberto Guerra
Representante Legal



Eddy Dávila
Contador General

Schröder Ecuador S. A.

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	133,524	240,640
Impuestos por pagar	14(b)	117,147	389,812
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	1,691,909	288,101
Anticipos recibidos de clientes	15	142,041	132,395
Obligaciones financieras	16	367,345	39,569
Beneficios a empleados	17(a)	36,725	242,918
Total pasivos corrientes		2,488,691	1,333,435
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras	16	24,505	68,301
Obligaciones por beneficios a empleados	17(b)	705,411	538,682
Total pasivos		3,218,607	1,940,418
Patrimonio:			
Capital emitido		1,670,200	1,670,200
Reserva legal		232,626	165,860
Resultados acumulados		302,770	1,073,064
Total patrimonio	19	2,205,596	2,909,124
Total pasivos y patrimonio		5,424,203	4,849,542

**ROBERTO
ERNESTO
GUERRA JARRIN**

Firmado digitalmente por ROBERTO
ERNESTO GUERRA JARRIN
Nombre de reconocimiento (DN): c=EC,
o=SECURITY DATA S.A., ou=ENTIDAD DE
CERTIFICACION DE INFORMACION,
serialNumber=05071815252, cn=ROBERTO
ERNESTO GUERRA JARRIN
Fecha: 2020.03.23 11:26:29 -05'00'

Roberto Guerra
Representante Legal

Eddy Dávila
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Schröder Ecuador S. A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes	2(j)	1,501,745	4,696,059
Costo de ventas	2(k)	(783,511)	(2,021,974)
Utilidad bruta		718,234	2,674,085
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de venta	20	(908,071)	(1,297,008)
Gastos de administración	21	(402,633)	(422,107)
Otros ingresos, neto		2,952	69,690
(Pérdida) Utilidad operativa		(589,518)	1,024,660
Utilidad en venta de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos			
		4,920	134
Diferencia en cambio			
		-	4,884
Ingresos financieros			
		-	32,675
Gastos financieros			
		(51,064)	(71,184)
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(635,662)	991,169
Impuesto a la renta			
	18(a)	20,002	(323,507)
(Pérdida) Utilidad neta del año		(615,660)	667,662
Otros resultados integrales del año:			
(Pérdida) actuarial			
	17(b)	(87,868)	(32,333)
Otros resultados integrales		(87,868)	(32,333)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		(703,528)	635,329

ROBERTO
ERNESTO
GUERRA JARRIN

Roberto Guerra
Representante Legal

Firmado digitalmente por ROBERTO
ERNESTO GUERRA JARRIN
Nombre de reconocimiento (DN): c=EC,
o=SECURITY DATA S.A., ou=ENTIDAD
DE CERTIFICACION DE INFORMACION,
serialNumber=030718132552,
cn=ROBERTO ERNESTO GUERRA JARRIN
Fecha: 2020.03.23 11:26:54 -05'00'

Eddy Davila
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Schröder Ecuador S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados								
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Pérdidas acumuladas	Total	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,670,200	153,768	21,974	94,555	936,241	47,670	(650,614)	449,826	2,273,794
Más (menos):									
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	(32,333)	-	(32,333)	(32,333)
Reserva legal (Ver nota 19(b))	-	12,092	-	-	-	-	(12,092)	(12,092)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	667,663	667,663	667,663
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,670,200	165,860	21,974	94,555	936,241	15,337	4,957	1,073,064	2,909,124
Más (menos):									
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	(87,868)	-	(87,868)	(87,868)
Reserva legal (Ver nota 19(b))	-	66,766	-	-	-	-	(66,766)	(66,766)	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(615,660)	(615,660)	(615,660)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,670,200	232,626	21,974	94,555	936,241	(72,531)	(677,469)	302,770	2,205,596

ROBERTO ERNESTO GUERRA JARRIN

Roberto Guerra
Representante Legal

Registro Único del Estado con NOMBRE ERNESTO GUERRA JARRIN
Número de identificación EMB con C. 0964233701 CALA S.A. con RUTEMD 015
CALLE CALZADA DE LA INDEPENDENCIA,
JARRIN Número: 0967 812222,
Código: 09000333 11-07-23-03-07



Eddy Davila
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Schröder Ecuador S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(635,662)	991,169
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	86,963	64,631
Jubilación patronal y desahucio	166,729	98,351
(Utilidad) en venta de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos	(4,920)	-
Amortización	154	679
Provisión para cuentas incobrables	20,480	-
Provisión obsolescencia de inventarios	61,295	(35,710)
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	940,523	(940,194)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(673)	(13,335)
Inventarios	(1,778,879)	261,948
Activos por impuestos corrientes	(306,310)	78,222
Otros activos	(97,338)	(9,921)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(107,116)	190,647
Impuestos por pagar	(272,665)	855,346
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,403,808	(203,620)
Ingresos diferidos y anticipo de clientes	9,646	(12,734)
Beneficios a empleados	(208,193)	196,334
	(720,158)	1,541,812
Impuesto a la renta pagado	(30,101)	(323,507)
Efectivo (utilizado en) neto provisto por actividades de operación	(750,259)	1,218,206
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos	(1,933)	(409,424)
Ventas de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos	304,920	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	302,987	(409,424)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos contratados	350,000	70,366
Pago de préstamos	(66,020)	(15,913)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(283,980)	54,453
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(163,292)	863,334
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	589,448	273,886
Saldo al final	426,156	589,448

**ROBERTO
ERNESTO
GUERRA JARRIN**

Firmado digitalmente por ROBERTO ERNESTO GUERRA JARRIN
Nombre de reconocimiento (DN): c=EC, o=SECURITY DATA S.A., ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION DE INFORMACION, serialNumber=050718152553, cn=ROBERTO ERNESTO GUERRA JARRIN
Fecha: 2020.03.23 11:27:58 -05'00'

Roberto Guerra
Gerente General

Eddy Dávila
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Schröder Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Schröder Ecuador S. A. (en adelante “La Compañía”), es una subsidiaria de Schröder S. A. de Bélgica y fue constituida en Ecuador el 19 de noviembre de 1976 como una sociedad anónima.

Su objeto social es la fabricación, ensamblaje, importación y venta de todo tipo de material eléctrico. Aproximadamente el 90% de sus compras de inventario fueron efectuadas a sus compañías relacionadas.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 13 de marzo de 2019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros separados serán aprobados sin modificación.

La dirección principal registrada de la Compañía es Juan de Selis Oe1-183 y Av. Galo Plaza Lasso, Quito - Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y MEDICIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2019, la NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017:
 - NIIF 3: Combinaciones de negocios
 - NIIF 11: Acuerdos conjuntos
 - NIC 12: Impuesto a las ganancias
 - NIC 23: Costos de financiamiento

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

La Compañía adoptó NIIF 16 retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019). La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de aplicación. La Compañía también aplicó las excepciones de reconocimiento de la norma para aquellos arrendamientos que en la fecha de implementación con períodos de arrendamiento menores a 12 meses y que no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo), y aquellos contratos de arrendamientos en los que el activo subyacente es de menor valor (arrendamiento de bajo costo).

Como resultado del análisis efectuado por la gerencia no se identificaron contratos de arrendamiento, por lo que la Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias de incertidumbre que afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Administración tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la Interpretación, la Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Administración Tributaria, por lo que la Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

4. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo que se presentan en el estado de situación financiera, representan caja y depósitos en entidades bancarias con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero que sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

Notas a los estados financieros (continuación)

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medida posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, en esta categoría se presentan los activos financieros si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros que dispone la Compañía dentro de esta clasificación incluyen: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento mayor a 360 días, momento en el cual la cuenta por cobrar es deteriorada al 100% y de manera gradual a partir de cada vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no ha determinado porcentajes de pérdidas crediticias esperadas ya que su cartera es gestionada y recuperada en un rango promedio de 180 días.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas, préstamos bancarios y obligaciones financieras.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como parte de los costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existente se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo, en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

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

c) Inventarios

Los inventarios por importación de producto terminado están valorados al costo promedio, el cual no excede su valor neto de realización. El costo está constituido por el costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización y aquellos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición de venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de los artículos de baja rotación. La provisión se carga a los resultados integrales del año corriente.

d) Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos

La propiedad, mobiliario, equipos y vehículos se encuentran valorados a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos para reconocer al activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, mobiliario, equipos y vehículos se deprecian desde el momento en que están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	Años	Valor residual
Edificios	50 y 3	10% y 0%
Equipo electrónico	3	-
Muebles y enseres	10	-
Vehículos	5	20%
Maquinaria	10	-

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, mobiliario, equipos y vehículo. Excepto para los rubros de edificios y vehículos, la Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un componente de propiedad, mobiliario, equipos, y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se produce.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e) Intangibles

Los activos intangibles adquiridos por separado se miden en el reconocimiento inicial al costo. Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiere. La vida útil de los activos intangibles es evaluada, ya sea finita o indefinida.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en su vida económica útil y son evaluados por deterioro, cada vez que hay una indicación de que el activo puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil finita se revisarán al menos al final de cada ejercicio. Los cambios en la vida útil esperada o en los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo se explica por el cambio del período de amortización o el método, según proceda, y son tratados como cambios en las estimaciones contables. Los gastos de amortización de los activos intangibles con vida definida se reconocen en la cuenta de resultados en la categoría de gasto acorde con la función de los activos intangibles.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos intangibles están conformados por el software contable utilizado por la Compañía.

f) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del valor recuperable del activo. El valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El valor recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese valor recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de caja futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores

Notas a los estados financieros (continuación)

disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

g) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del valor de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

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

h) Beneficios a empleados

Corto plazo:

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración, los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

La participación de trabajadores se carga a resultados y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los valores que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal

Notas a los estados financieros (continuación)

utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Al cierre del 2019 la tasa de impuesto a aplicar es del 25%. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, en este año debido a un cambio en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno la tasa imponible vigente a partir del siguiente año es del 25% motivo por el cual se consideró esta tasa para los cálculos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

j) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes-

La Compañía opera en el sector de comercialización de inventario de iluminación y material electrónico, a través del cual genera sus ingresos por venta de inventario bajo pedido conforme los acuerdos suscritos con sus clientes.

Los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios y bienes.

k) Ingresos por venta de inventario bajo pedido

Los ingresos por venta de inventario bajo pedido se reconocen al momento en el cual el inventario ha sido entregado al cliente y este tiene el control del mismo.

La Compañía como parte de su oferta comercial otorga garantía de fábrica, la cual es asumida por parte de su Casa Matriz o la entidad relacionada que efectúa la fabricación del inventario, por tanto este riesgo no se lo considera como una consideración variable bajo NIIF 15.

La Compañía determinó que como parte de su oferta comercial otorga a sus clientes la una única obligación de desempeño la cual corresponde al cumplimiento del pedido de luminarias contratado por el cliente.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni consideraciones pagaderas al cliente.

l) Asignación del precio de la transacción a cada obligación de desempeño

Para efectuar la asignación del precio de la transacción a cada una de sus obligaciones de desempeño, la Compañía determinó que el precio de la transacción es observable.

m) Reconocimiento del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño

La Compañía determinó que el ingreso por venta de inventario bajo pedido es reconocido como ingreso al momento que el cliente obtiene el control y este ha sido entregado al cliente.

La Compañía como parte de su oferta comercial no incurre en costos para completar y obtener acuerdos con sus clientes, que puedan ser diferidos en el tiempo.

n) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

o) Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

m) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

n) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

5. USO DE JUICIOS Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los valores de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los valores en libros de los activos o pasivos afectados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La preparación de los estados financieros adjuntos incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

- **Pérdida futura esperada:**

La estimación para cuentas incobrables utiliza el enfoque simplificado y efectúa un análisis independiente de sus clientes a fin de determinar la existencia de indicadores históricos y futuros de no pago, default o incumplimiento por parte de estos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas y tipo de tecnología ofertada por la Compañía al cierre de cada año.

- **Vida útil de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

De acuerdo con las enmiendas de la NIC 19 vigentes a partir del año 2016 (párrafo 83), la determinación de la tasa de descuento debe considerar las tasas de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América (moneda corriente en el Ecuador). El perito ha utilizado las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América para determinar el valor presente de la obligación de jubilación patronal y desahucio.

Notas a los estados financieros (continuación)

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el valor de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los valores reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **Principal versus agente**

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes, con respecto a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

6. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	426,156	-	589,448	-
Deudores comerciales	879,658	-	1,840,661	-
Otras cuentas por cobrar	30,536	-	28,808	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14,267	-	13,594	-
Total pasivos financieros	1,350,617	-	735,025	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	133,524	-	240,640	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,691,909	-	288,101	-
Anticipo recibido de clientes	142,041	-	132,395	-
Obligaciones financieras	367,345	24,505	43,881	63,989
Total pasivos financieros	2,334,819	24,505	705,017	63,989

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Bancos	418,039	588,842
Caja	8,117	606
	426,156	589,448

9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales corresponden a cuentas por cobrar a clientes particulares, empresas eléctricas y municipios del país por venta de equipos y suministros eléctricos, las cuales tienen un vencimiento en general de 120 días conforme los contratos y órdenes de pedido suscritos entre las partes y se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Instituciones públicas	79,334	1,372,773
Cientes privados	820,804	486,632
	900,138	1,859,405
Provisión para cuentas incobrables	(20,480)	(18,744)
	879,658	1,840,661

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión para cuentas incobrables es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019			2018		
	No deteriorada	Deteriorada	Neto	No deteriorada	Deteriorada	Neto
Vigente (hasta 120 días)	716,498	-	716,498	1,647,049	-	1,647,049
Vencida						
Hasta 365 días	124,314	(12,737)	111,577	212,356	(18,744)	193,612
Mayor de 365 días	59,326	(7,743)	51,583	-	-	-
	900,138	(20,480)	879,658	1,859,405	(18,744)	1,840,661

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la pérdida futura esperada fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	18,744	18,744
Más (menos):		
Provisión (ver nota 20)	20,480	-
Bajas	(18,744)	-
Saldo al final	20,480	18,744

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2019	2018
Schröder Colombia	Comercial	Colombia	Reembolso de gastos y prestación de servicios	90 días	8,527	3,616
Schröder Chile S.A.	Comercial	Chile	Reembolso de gastos	90 días	4,903	-
Schröder Perú S.A.	Comercial	Perú	Reembolso de gastos	90 días	762	-
Beka Schröder LTD	Comercial	África	Ventas de Inventario	90 días	-	9,903
Schreder Bolivia S.A.	Comercial	Bolivia	Reembolso de gastos	90 días	75	75
					14,267	13,594

(a.2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2019	2018
Schröder SA Bélgica	Comercial	Bélgica	Regalías / Servicios	90 días	1,542,650	150,915
Socelec S.A.	Comercial	España	Compra de inventario	90 días	89,024	-
Schröder Hungary Plc	Comercial	Hungría	Compra de inventario	90 días	36,024	88,604
Schröder Swiss S.A.	Comercial	Suiza	Compra de inventario	90 días	6,106	-
Comatelec	Comercial	Francia	Compra de inventario	90 días	5,784	264
Schröder Chile S.A.	Comercial	Chile	Compra de inventario	90 días	5,348	47,069
Schröder Iluminacao S.A.	Comercial	Portugal	Compra de inventario	90 días	4,618	-
Schröder Colombia	Comercial	Colombia	Compra de inventarios	90 días	1,071	37
Schröder Bolivia S.A.	Comercial	Bolivia	Compra de inventario	90 días	720	-
Schröder China lighting industrial	Comercial	China	Compra de inventario	90 días	564	-
R- Tech S.A.	Comercial	Bélgica	Servicios	90 días	-	962
Schröder Perú	Comercial	Perú	Compra de inventario	90 días	-	250
					1,691,909	288,101

(a.3) Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2019:

País	Sociedad	Reembolso de gastos	Prestación de servicios y exportación de productos	Importación de productos	Regalías (Ver Nota 23)	Gastos	
						Soporte administrativo, contable, operativo y financiero (Ver Nota 23)	Cargos por software IT y pruebas (Ver Nota 23)
Bélgica	Schréder SA	-	-	-	45,047	150,529	48,160
España	Socelec S.A.	-	-	576,277	-	-	-
Colombia	Schréder Colombia	4,205	4,322	11,737	-	-	-
Francia	Comatelec	-	-	24,433	-	-	-
Portugal	Schreder iluminicao SA	-	-	16,478	-	-	-
Perú	Schreder Perú	762	-	-	-	-	-
Chile	Schréder Chile S.A.	4,726	177	34,673	-	658	-
Hungría	Schréder Hungría Plc.	-	-	4,037	-	-	-
China	Schréder China	-	-	1,198,165	-	1,267	-
Bolivia	Schréder Bolivia	-	-	720	-	-	-
Suiza	Schréder Swiss S.A.	-	-	6,083	-	-	-
		9,693	4,499	1,872,603	45,047	152,454	48,160

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2018:

País	Sociedad	Reembolso de gastos	Exportación de Productos	Importación de productos	Regalías (Ver Nota 23)	Gastos	
						Soporte administrativo, contable, operativo y financiero (Ver Nota 23)	Cargos por software IT y pruebas (Ver Nota 23)
Bélgica	Schréder SA	-	-	-	140,446	159,888	40,641
España	Socolec S.A.	-	-	236,601	-	-	-
Colombia	Schréder Colombia	1,116	2,026	498	-	-	-
Francia	Comatelec	-	-	7,550	-	-	-
Portugal	Schreder iluminicao SA	-	-	12,076	-	-	-
Perú	Schreder Perú	-	-	250	-	-	-
Chile	Schréder Chile S.A.	-	-	1,759	-	121,602	-
África	Beka	-	9,903	237	-	-	-
Hungría	Tungsram Schréder Hungría	-	-	252,598	-	-	-
China	Schréder China	-	-	192,843	-	-	-
Bolivia	Schréder Bolivia	75	-	-	-	-	-
		1,191	11,929	704,412	140,446	281,490	40,641

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas. Los términos bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes como si fuesen con terceros.

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Schröder Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2019 y 2018, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos fijos	268,177	316,000
Beneficios sociales	60,518	69,595
	<u>328,695</u>	<u>385,595</u>

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	1,842,252	70,955
Importaciones en tránsito	7,832	250
	1,850,084	71,205
Menos-		
Estimación para obsolescencia y lento movimiento	(62,423)	(1,128)
	<u>1,787,661</u>	<u>70,077</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia y lento movimiento durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	1,128	33,803
Mas (menos):		
Dotación	61,295	-
Recuperación	-	(32,675)
Saldo al final	<u>62,423</u>	<u>1,128</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROPIEDAD, MOBILIARIO, EQUIPO Y VEHICULOS

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terreno	530,000	-	530,000	830,000	-	830,000
Edificios	1,614,633	(436,252)	1,178,381	1,614,633	(401,936)	1,212,697
Equipo electrónico	122,103	(118,763)	3,340	120,171	(114,550)	5,621
Muebles y enseres	185,645	(157,227)	28,418	185,646	(143,756)	41,890
Vehículos	227,652	(76,264)	151,388	227,652	(47,338)	180,314
Maquinaria	90,904	(86,969)	3,935	90,904	(80,934)	9,970
Totales	2,770,937	(875,475)	1,895,462	3,069,006	(788,514)	2,280,492

- b) Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Equipo eléctrico	Muebles y enseres	Vehículos	Maquinaria	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	530,000	1,238,399	9,149	58,658	100,447	19,046	1,955,699
Adiciones (1)	300,000	10,065	1,163	-	98,197	-	409,425
Depreciación	-	(35,767)	(4,691)	(16,768)	(18,330)	(9,076)	(84,631)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	830,000	1,212,697	5,621	41,890	180,314	9,970	2,280,492
Adiciones	-	-	1,933	-	-	-	1,933
Ventas (1)	(300,000)	-	-	-	-	-	(300,000)
Depreciación	-	(34,316)	(4,214)	(13,472)	(28,926)	(6,035)	(86,963)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	530,000	1,178,381	3,340	28,418	151,388	3,935	1,895,462

- (1) Corresponde a un terreno ubicado en la ciudad de Guayaquil, entregado como parte de pago por un cliente a fin de cubrir su saldo pendiente, el mismo que fue vendido el 23 de octubre de 2019. (Ver nota 23).

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban por compras de bienes y servicios a proveedores locales y tienen vencimientos corrientes de hasta 90 días, y no generan intereses.

14. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario IVA	218,442	-
Crédito tributario por impuesto a la renta (Ver nota 18 (b))	30,101	-
	<u>248,543</u>	<u>-</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta (Ver Nota 18(b))	-	280,418
Iva por pagar	-	39,789
Retención en la fuente de Impuesto a la renta (1)	18,325	34,213
Retenciones de Impuesto al Valor agregado IVA (1)	-	21,104
Impuesto a la salida de divisas (2)	84,595	14,288
Otros	14,227	-
	<u>117,147</u>	<u>389,812</u>

- (1) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta y de impuesto al valor agregado realizadas a proveedores, que se pagan al Servicio de Rentas Internas al mes siguiente de su retención.
- (2) El impuesto a la salida de divisas representa la provisión realizada por la Compañía por pasivos con entidades del exterior que serán canceladas durante los años 2019 y 2018. La provisión se ha realizado tomando en cuenta los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 37).
- (3) Corresponde a impuesto al valor agregado IVA generado en adquisiciones de bienes y/o servicios realizados por la Compañía y compensado con el IVA en ventas.

15. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los anticipos recibidos de clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aceros y Afines Conacero S.A. (1)	96,103	96,103
Tapia & Mera (1)	30,000	30,000
Morales Garrido Wilson Eduardo	14,500	-
Otros menores	1,438	6,292
	<u>142,041</u>	<u>132,395</u>

- (1) Corresponden a anticipos de clientes entregados en años anteriores, los cuales no han sido compensados ya que las obras destinadas al uso de estos anticipos se encuentran paralizadas A criterio de la administración de la Compañía una vez que estos clientes soliciten estos valores para su restitución serán devueltos en su totalidad.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

2019:

Institución Financiera	Capital	Tasa Interés Fija	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	2019	
					Corriente	No corriente
Produbanco	323,568	9,76	30/10/2019	16/11/2020	323,568	-
Produbanco	19,810	11,23	08/12/2017	04/12/2020	19,810	-
Produbanco	30,847	11,23	24/10/2018	04/11/2021	15,252	15,595
Produbanco	17,625	11,23	24/10/2018	04/11/2021	8,715	8,910
	391,850				367,345	24,505

2018:

Institución Financiera	Capital	Tasa Interés Fija	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	2018	
					Corriente	No corriente
Produbanco	37,504	11,23	8/12/2017	4/12/2020	17,694	19,810
Produbanco	25,570	9,76	24/10/2018	4/11/2021	7,954	17,616
Produbanco	44,796	9,76	24/10/2018	4/11/2021	13,921	30,875
	107,870				39,569	68,301

La compañía mantiene tres prendas industriales automotrices vigentes como garantía de las operaciones crediticias

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	2019	2018
Bonos y comisiones por pagar empleados	27,472	51,527
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	7,124	7,156
Beneficios sociales	2,129	9,323
Participación a trabajadores	-	174,912
	36,725	242,918

(b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal (1)	553,265	424,238
Desahucio (2)	152,146	114,444
	<u>705,411</u>	<u>538,682</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.64%	4.43%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (personal producción)	7,5%	15.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América.

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	424,238	342,534
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	49,553	21,037
Costo financiero	17,956	23,733
Beneficios pagados	(1,368)	(1,360)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(2,286)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	62,886	40,580
Saldo al final	<u>553,265</u>	<u>424,238</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Desahucio

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	114,444	97,800
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	7,874	4,165
Costo financiero	4,846	6,794
Otros resultados integrales:		
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida	24,982	5,685
Saldo al final	<u>152,146</u>	<u>114,444</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

2019:

	<u>Tasa de descuento</u>		<u>Tasa de incremento salarial</u>		<u>Tasa de rotación</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	5%	5%
Supuestos						
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(6,674)	7,220	7,341	(6,842)	(6,879)	7,278
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	<u>(1,532)</u>	<u>1,647</u>	<u>1,707</u>	<u>(1,603)</u>	<u>2,130</u>	<u>(1,978)</u>

2018:

	<u>Tasa de descuento</u>		<u>Tasa de incremento salarial</u>		<u>Tasa de rotación</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	5%	5%
Supuestos						
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	7,137	15,152	15,255	7,012	7,282	14,940
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	<u>(1,048)</u>	<u>1,130</u>	<u>1,185</u>	<u>(1,109)</u>	<u>1,448</u>	<u>(1,346)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	-	323,507
Impuesto a la renta diferido	(20,002)	(13,932)
	<u>(20,002)</u>	<u>309,575</u>

(b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(635,662)	991,169
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	442,934	372,162
Ingresos no gravables	(4,920)	(32,675)
Amortización de pérdidas tributarias	-	(36,629)
(Pérdida) Utilidad gravable	(197,648)	1,294,027
Tasa legal de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	323,507
Menos-		
Retenciones del año	(23,774)	(37,507)
Anticipo	(6,327)	(5,582)
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 14(b))	<u>30,101</u>	<u>280,417</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2019 el impuesto a la renta diferido se conforma por la partida temporal relacionada con la provisión de jubilación patronal.

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para los años 2019 y 2018 es del 25%.

(d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

ii) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

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

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- La sociedad tenga socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

iv) **Anticipo de impuesto a la renta**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

v) **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a

Notas a los estados financieros (continuación)

las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

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

vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

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

vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

• Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de

Notas a los estados financieros (continuación)

otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto a los Consumos Especiales**
 - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
 - Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
 - Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
- **Contribución Única y Temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. PATRIMONIO

(a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital emitido de la Compañía estaba conformado por 167,020 acciones ordinarias de un valor nominal de 10 cada una totalmente pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Nombre de accionista	País	Número de acciones	% de participación	Capital emitido
Schröder S.A. International Engineering Survey Company S.A. IESCO	Bélgica	167,019	99.99%	1,670,190
	Ecuador	1	0.01%	10
		167,020	100%	1,670,200

(b) Reserva Legal

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

Durante el año 2019 la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal correspondiente a la utilidad del año 2018 por 66,766.

(c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 936,241 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

(d) Reserva de capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 21,974 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(e) Reserva facultativa

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la reserva facultativa asciende a 94,555. Estas reservas corresponden a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nómina	562,741	590,969
Servicios de relacionadas (Ver Nota 22)	152,454	436,759
Regalías (Ver Nota 22)	45,047	140,446
Gastos de viaje	70,322	58,579
Mantenimiento	23,443	16,276
Provisión pérdida futura esperada (Ver nota 9)	20,480	-
Publicidad	3,206	923
Servicios básicos	6,634	3,150
Otros	23,744	49,908
	<u>908,071</u>	<u>1,297,008</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nómina	113,586	154,368
Depreciación y amortización	87,117	76,235
Honorarios profesionales	48,568	54,527
Impuestos	55,856	52,499
Servicios de Relacionadas (Ver Nota 22)	48,160	44,031
Seguros	31,215	25,004
Gastos de viaje	8,617	4,293
Gasto de mantenimiento	3,672	3,122
Gasto útiles de oficina	2,963	2,151
Servicios básicos	2,879	1,291
Otros	-	4,586
	<u>402,633</u>	<u>422,107</u>

22. GARANTÍAS

A continuación se detallan las garantías bancarias emitidas a favor de clientes vigentes al 31 de diciembre de 2018:

2018

<u>Cliente</u>	<u>Descripción</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Garantías entregadas</u>
Empresa Eléctrica Riobamba S.A.	Fiel cumplimiento del contrato	06-dic-2018	05-mar-2019	61,284
				<u>61,284</u>

23. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Convenio de transferencia de tecnología

Desde enero de 2005, la Compañía mantiene un convenio de transferencia de tecnología con Schröder SA Bélgica, a través del cual Schröder Ecuador S. A. recibe todos los derechos de propiedad industrial de los productos Schröder. Por lo antes indicado se pagan regalías del 3% para el año 2017 y 2018 sobre las ventas anuales netas de los productos con marca Schröder; pagaderas en dos cuotas al año hasta el 30 de abril y 30 de octubre, respectivamente. El monto anual a pagar por concepto de regalías no podrá ser inferior a 35,000 Euros. Dicho convenio fue suscrito el 15 de noviembre de 2005 y tiene un plazo de 5 años, renovable por mutuo acuerdo entre las partes.

Durante los años 2019 y 2018 la Compañía ha registrado regalías por 45,047 y 140,466 respectivamente, los cuales se presentan como gastos de venta en los estados de resultados integrales adjuntos. (Ver nota 10 (a.3) y 21).

Convenio de prestación de servicios intragrupo – Schreder Chile y Schreder SA

El 1 de enero y 2 de enero de 2017, la Compañía suscribió con su entidad relacionada Schreder SA de Bélgica y Schreder Chile respectivamente, un contrato de prestación de servicios de:

- Finanzas y contabilidad: recopilación de datos sobre cuentas y presupuestos, informes comerciales negociaciones bancarias, entre otros.
- Servicios jurídicos y seguros: creación y seguimiento de contratos, cumplimiento de exigencias legales, negociación de pólizas de seguros, manejo de litigios.
- Tecnología de la información: definir el hardware, el software y la política de seguridad.
- Compras: implementación de la política de compras y los procedimientos de compras.
- Desarrollo de negocios: identificación, análisis y evaluación de cambios contextuales, supervisión de lanzamientos de nuevas actividades y empresas
- Gestión regional: seguimiento de productos, políticas industriales y de personal
- Comunicación: apoyo publicitario, organización de eventos regionales, ferias y exposiciones.
- Marketing: lanzamiento de nuevos productos, encuestas.
- Operaciones: control de calidad del stock y productos, desarrollo de métodos de transporte y otros.
- Calidad: coordinación y cumplimiento de los procedimientos de control de calidad
- Recursos humanos: reclutamiento, evaluación y capacitación.

Este contrato tiene una duración de 5 años desde la fecha de suscripción.

Durante los años 2019 y 2018 se han reconocido gastos operativos por concepto de estos servicios con Schreder SA y Schreder Chile. (Ver Nota 10(a.3) y 20)

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Schröder SA de Bélgica es una empresa mundial de tecnología de iluminación, especializada en sectores arquitectónicos, industriales y de alumbrado público, urbana, deportivo, entre otros. Los principales accionistas de esta compañía privada pertenecen a Schröder SA de Bélgica.

Actualmente el Grupo Schröder SA la conforman 48 empresas en todo el mundo con más de 2.600 empleados expertos en el diseño y desarrollo de soluciones de iluminación exterior y eficiencia energética.

Notas a los estados financieros (continuación)

a) **Competencia**

La Compañía enfrenta una fuerte competencia y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio, buscando siempre innovación de sus productos. Actualmente la Compañía ha desarrollado una gama completa de luminarias LED (Light-Emitting Diode) para todos los sectores de actividad como son: alumbrado en carreteras, alumbrado urbano, alumbrado de túneles y deportes. Esta tecnología se caracteriza por un bajo consumo de energía, durabilidad y resistencia.

b) **Cambios tecnológicos**

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior. La Compañía sólo realiza actividades de comercialización a nivel local.

c) **Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país, para el año 2019 la Compañía ha presentado una reducción del 68% de sus ingresos y ha generado pérdida después de impuestos por 615,660.

d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i) **Directorio**

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

iii) Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los insumos que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente los materiales adquiridos para la venta pueden sufrir variaciones adversas en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; lo que afectaría el precio de compra de los productos y, por consiguiente, la rentabilidad de la Compañía.

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía con tasas de interés variables.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Notas a los estados financieros (continuación)

			31 de diciembre de 2019	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2019
	Sin interés	Con interés	Total	%
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	133,524	-	133,524	-
Anticipo a clientes	142,041	-	142,041	-
Obligaciones financieras	-	391,850	391,850	9.76 - 11.23
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,691,909	-	1,691,909	-
Pasivos financieros				
			31 de diciembre de 2018	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018
	Sin interés	Con interés	Total	%
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	240,640	-	240,640	-
Anticipo a clientes	132,395	-	132,395	-
Obligaciones financieras	43,881	63,989	107,870	9.76 - 11.23
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	288,101	-	288,101	-

(ii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos y pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es el Euro. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2019	2018	2019	2018
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Euros	2,894	3,911	1.12	1.14
Posición activa		2,894	3,911		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Euros	1,503,755	240,745	1.12	1.14
Posición pasiva		1,503,755	240,745		

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados por diferencial cambiario	
	2019	2018
	EUR	EUR
Posición activa		
+ (-) 0.15	3,282	33,165
Posición pasiva		
+ (-) 0.15	<u>177,609</u>	<u>33,462</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

f) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados.

La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito y un manejo adecuado de plazos, lo que permite contar con un capital de trabajo positivo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los vencimientos de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son de entre 3 a 12 meses, por otro lado el vencimiento de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2019 es a tres años.

g) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

h) Riesgo de crédito

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros. Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud OMS declaró al COVID-19 como una pandemia y a partir de dicha fecha el Gobierno de Ecuador ha tomado varias medidas entre las cuales, ha decretado el estado de excepción y de emergencia sanitaria en el territorio nacional, adoptando varias medidas de prevención relacionadas principalmente con cierre de sus fronteras, restricciones de movilidad interna, suspensión de ciertas actividades productivas, educativas y eventos masivos, periodo de cuarentena, entre otras medidas. El brote de COVID-19 ha traído incertidumbre a las empresas y economías a nivel global, esperándose un impacto en la economía Ecuatoriana dentro del primer semestre de 2020. El impacto general en las operaciones de la Compañía dependerá en gran medida de qué tan rápido se reanude la actividad económica en el país y a nivel mundial. A la fecha de emisión de este informe la mayor parte de fábricas de Schröder a nivel mundial se encuentran cerradas y sin operación. La administración local de la Compañía se encuentra trabajando de manera remota, realizando un monitoreo permanente a efectos de poder cuantificar los efectos económicos y tomar acciones que permitan minimizar los impactos en sus operaciones.