



ECOELECTRIC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Ecoelectric S.A.

Guayaquil, 24 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ecoelectric S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ecoelectric S.A. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Ecoelectric S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda. Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón,
Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.
Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200



Ecoelectric S.A.
Guayaquil, 24 de abril del 2019

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Administración (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual de la Administración esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Administración cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de la Administración, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 28 de marzo del 2018, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Ecoelectric S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Ecoelectric S.A.
Guayaquil, 24 de abril del 2019

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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



Ecoelectric S.A.
Guayaquil, 24 de abril del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

RIGAWATERADOCES COOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A circular stamp containing a handwritten signature in black ink. The signature appears to be "DRN" with a horizontal line through it.

David Real N.
Socio

No. de Licencia Profesional: 4837

ECOELECTRIC S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| Activos | Nota | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8 | 547,376 | 219,476 |
| Cuentas por cobrar a clientes | 9 | 285,968 | 1,223,361 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 16 | 2,737,353 | 847,311 |
| Otras cuentas por cobrar | | 124,409 | 72,674 |
| Inventarios | 10 | 559,373 | 648,254 |
| Impuestos por recuperar | 14 | 18,445 | 21,927 |
| Otros activos corrientes | | 161,056 | 168,383 |
| Total activos corrientes | | 4,433,980 | 3,201,386 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 11 | 33,390,869 | 33,796,253 |
| Total activos no corrientes | | 33,390,869 | 33,796,253 |
| Total activos | | 37,824,849 | 36,997,639 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Roberto Dunn
Consortio Nobis S.A.
Representante legal



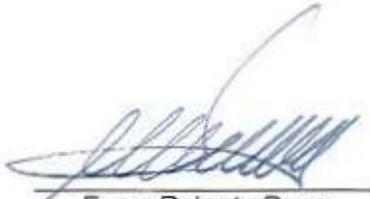
Econ. Herlinda Navarrete
Contadora

ECOELECTRIC S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | Nota | 2018 | 2017 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Préstamos con entidades financieras | 12 | 3,296,241 | 10,115,586 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 13 | 577,344 | 96,218 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 16 | 3,267,703 | 1,057,233 |
| Otras cuentas por pagar | | 52,920 | 101,399 |
| Otros impuestos por pagar | 14 | 62,011 | 75,520 |
| Impuesto a la renta | 14 | 18,462 | 79,393 |
| Beneficios sociales | 15 | 129,470 | 293,402 |
| Total pasivos corrientes | | <u>7,404,151</u> | <u>11,818,751</u> |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Préstamos con entidades financieras | 12 | 6,753,285 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 16 | 7,339,597 | 8,013,252 |
| Beneficios sociales | 15 | 118,536 | 155,293 |
| Impuesto a la renta diferido | 14 | 293,880 | 300,003 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>14,505,298</u> | <u>8,468,548</u> |
| Total pasivos | | <u>21,909,448</u> | <u>20,287,299</u> |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 17 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Reservas | | 3,132,166 | 3,132,166 |
| Resultados acumulados | | 2,783,235 | 3,578,174 |
| Total patrimonio | | <u>15,915,401</u> | <u>16,710,340</u> |
| Total pasivo y patrimonio | | <u>37,824,849</u> | <u>36,997,639</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Econ. Roberto Dunn
 Consorcio Nobis S.A.
 Representante legal


 Econ. Herlinda Navarrete
 Contadora

ECOELECTRIC S.A.

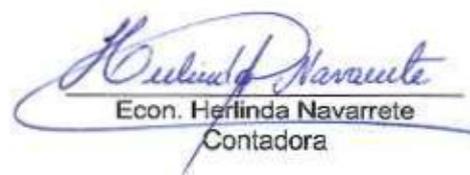
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | Nota | 2018 | 2017 |
|---|------|----------------------|-----------------------|
| Ventas netas | | 8,500,448 | 10,720,977 |
| Costo de venta | 6 | (5,727,230) | (6,391,120) |
| Utilidad bruta | | <u>2,773,218</u> | <u>4,329,857</u> |
| Gastos administrativos y de venta | 6 | (1,090,101) | (1,405,213) |
| Otros ingresos, neto | | <u>28,073</u> | <u>72,590</u> |
| Utilidad operacional | | 1,711,190 | 2,997,234 |
| Gastos financieros, netos | 7 | (1,425,521) | (1,713,259) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 285,669 | 1,283,975 |
| Impuesto a la renta | 14 | (213,435) | (322,067) |
| Utilidad neta del año | | <u>72,234</u> | <u>961,908</u> |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio (Pérdidas actuariales) / Ganancias actuariales | 15 | (1,456) | 591 |
| Resultado integral del año | | <u><u>70,778</u></u> | <u><u>962,499</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Roberto Dunn
Consortio Nobis S.A.
Representante legal



Econ. Herlinda Navarrete
Contadora

EEOLECTRIC S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | Reservas | | Superávit por revelaciones | Resultados acumulados | | Totals |
|---|----------------|---------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------|
| | Capital social | Legal | | Facultativa | Por adopción inicial de las NIIF | |
| Saldo al 1 de enero del 2017 | 10,000,000 | 859,274 | 2,176,701 | (1,613,126) | 2,581,014 | 16,848,047 |
| Resolución de la Junta General de Accionistas de abril del 2017 | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - |
| Apropiación para reserva legal | - | 95,181 | - | - | (1,100,205) | (1,100,205) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | (96,191) | - |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | 961,908 | 961,908 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 10,000,000 | 955,465 | 2,176,701 | (1,613,126) | 2,327,116 | 16,710,340 |
| Resolución de la Junta General de Accionistas de abril del 2018 | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | (955,717) | (955,717) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | 72,234 | 72,234 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | (1,456) | (1,456) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | 10,000,000 | 955,465 | 2,176,701 | (1,613,126) | 1,532,177 | 15,815,401 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Roberto Dunn
Consortio Nobis S.A.
Representante legal



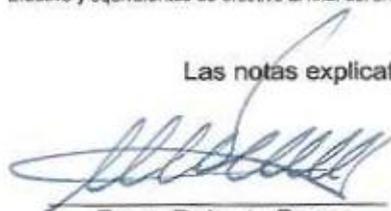
Econ. Herinda Navarrete
Contadora

ECOELECTRIC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | Nota | 2018 | 2017 |
|--|------|------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad antes de impuestos | | 285,660 | 1,283,975 |
| Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo | | | |
| Depreciación del año | 11 | 755,038 | 749,960 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 15 | (38,213) | 30,793 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 15 | 50,412 | 226,584 |
| Beneficios sociales | 15 | 79,058 | 66,818 |
| Provisión de gastos financieros por obligaciones financieras | | 112,792 | 55,867 |
| | | <u>1,244,756</u> | <u>2,413,997</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar | | 885,658 | (587,099) |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | | (1,890,042) | (752,036) |
| Inventario | | 88,881 | 12,898 |
| Impuestos por recuperar | | 14,570 | 160,892 |
| Otros activos corrientes | | 7,327 | 28,096 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | | 432,647 | (936,496) |
| Cuentas por pagar a relacionadas | | 1,344,753 | (2,453,520) |
| Beneficios sociales | | 12,240 | 1,707 |
| Pagos de jubilación patronal y desahucio | 15 | - | (2,862) |
| Pago de participación laboral | 15 | (226,584) | (284,226) |
| Otros impuestos por pagar | | (13,509) | (137,266) |
| Efectivo provisto por las actividades de operación | | <u>1,900,697</u> | <u>(2,535,915)</u> |
| Impuesto a la renta pagado | | (291,577) | (388,391) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación | | <u>1,609,120</u> | <u>(2,924,306)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de propiedades y equipos, netos | 11 | (349,654) | (185,771) |
| Efectivo neto utilizado las actividades de inversión | | <u>(349,654)</u> | <u>(185,771)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras, neto | | (122,986) | (2,932,636) |
| interés pagado | | (55,867) | (4,201) |
| Préstamos de compañías relacionadas | | (673,655) | 6,147,641 |
| Pago de dividendos | 18 | - | (935,174) |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento | | <u>(852,508)</u> | <u>2,275,630</u> |
| Incremento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 406,958 | (834,447) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 8 | <u>219,476</u> | <u>1,120,741</u> |
| | | <u>547,376</u> | <u>219,476</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Roberto Dunn
Consortio Nobis S.A.
Representante legal



Econ. Herinda Navarrete
Contadora

ECOLECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones -

Ecoelectric S.A. (la "Compañía"), fue constituida en marzo del 2004 e inició sus operaciones en julio del 2005. La planta de producción está ubicada en García Moreno y Roberto Astudillo - Milagro. La actividad principal de la Compañía consiste en la generación y autogeneración de energía eléctrica renovable mediante el uso de biomásas en especial el bagazo de caña de azúcar adquirido a su Compañía relacionada Compañía Azucarera Valdez S.A.

Situación económica:

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos; priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene un exceso de pasivos sobre activos corrientes por US\$2,970,171 (2017: US\$8,617,364), producto fundamentalmente de los pasivos mantenidos con relacionadas y obligaciones financieras. Al cierre del año 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones con terceros y la administración estima que este déficit será reducido principalmente mediante la realización de ventas que le permitirán revertir esta situación.

Aprobación de estados financieros

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

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los terrenos que son medidos a su valor razonable (Nota 2.7).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2017.

2.2 Nuevas normas y modificaciones.

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.16. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia el 31 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---------------|--|---|
| NIC 12 | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero 2019 |
| NIC 19 | Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos. | 1 de enero 2019 |
| NIC 23 | Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero 2019 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 3 | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 11 | Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento. | 1 de enero 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos. | 1 de enero 2019 |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones. | 1 de enero 2020 |
| NIIF 3 | Aclaración sobre la definición de negocio. | 1 de enero 2020 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

En relación a la NIIF 16, la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la misma y definiendo su estrategia de adopción, que entrará en vigencia en enero del 2019, sin embargo, considera que sí tendrá impacto al momento de su adopción dadas las características de los arrendamientos que mantiene la Compañía, cuyos montos se encuentran en proceso de cuantificación.

La Compañía estima que la adopción de otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2018 y 2017 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5. Activos financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.16 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados) se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier

ECOLECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5).

Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas son los montos que adeudan por el suministro de energía y vapor. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente de 15 a 30 días. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

ECOELECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.1. Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2. Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias/pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Préstamos con entidades financieras", "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos con entidades financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos en caso de ser significativos, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro Ingresos financieros, netos.

Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago principalmente con Compañía Azucarera Valdez S.A. por la adquisición de materia prima. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no devengan intereses y son pagaderas hasta en 90 días. Las cuentas por pagar por financiamiento se registran al costo amortizado, utilizando una tasa de interés anual del 8%. Además, incluye dividendos por pagar a sus accionistas, los cuales no tienen plazos y que generalmente se liquidan en el corto plazo.

2.6. Inventarios

Los inventarios de materias primas y repuestos se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

2.7. Propiedades, planta y equipo

La propiedades, planta y equipo (excepto terrenos) son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menor y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos se presentan a su valor revaluado. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2015 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre de 2018, la jerarquía del valor razonable de los terrenos corresponde al Nivel 2, de acuerdo a la clasificación establecida por la NIIF 13. Durante los años 2018 y 2017 no hubo transferencia entre los niveles 1, 2 y 3.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no consideran valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|---|-----------------------|
| Maquinarias y equipos | 36 - 40 años |
| Vehículos | 5 - 15 años |
| Muebles y enseres | 1 - 10 años |
| Equipos de computación, muebles enseres y otros | 1 - 10 años |
| Construcciones civiles | 56 - 60 años |

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, planta y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha reconocido deterioros.

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 18% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta corriente sea menor que el monto del anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al servicio de rentas internas su devolución, la cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente del año. Al 31 de diciembre del

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2017 el impuesto a la renta causado, corresponde al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%, puesto que fue mayor que el monto del anticipo mínimo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.10. Beneficios a los empleados

Beneficios sociales corrientes

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

Beneficios sociales no corrientes - jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% (2017: 6.65%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC).

2.11. Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se declaran y aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.

2.13. Reservas

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

2.14. Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de las revaluaciones de los terrenos. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.15. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de energía y vapor realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio estipulado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de entre 15 a 30 días a terceros y a Compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de energía eléctrica

Los ingresos por venta de energía eléctrica se reconocen en el período contable en el que se suministra a sus clientes. La venta de energía eléctrica que se haya suministrado y no facturado, se registra de acuerdo con estimaciones de suministro de energía efectivamente realizada, la misma que no difiere significativamente con la facturación real posterior.

Venta de vapor

Los ingresos por venta de vapor se reconocen en el período contable en el que se suministra. No existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación del mismo por parte de sus clientes. La entrega no se da hasta que se haya suministrado el vapor en la ubicación especificada con la aceptación del cliente de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada.

Pasivos por contrato

Los pasivos por contrato incluyen anticipos a corto plazo recibidos de compañías relacionadas por la venta de energía y vapor, son reconocidos a medida que se vaya suministrando el vapor o la energía. (Ver Nota 19).

2.16. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15.

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, la retroactiva integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de la venta de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control es transferido al cliente, lo cual generalmente es con el suministro de energía y vapor a los clientes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 9 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión fue determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos. La Gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

iii) Riesgo de precios

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales.

i) Cuentas por cobrar a clientes

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la Administración. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a sus relacionadas y efectúa también ventas a terceros no relacionados concediendo crédito a plazos no mayores a 30 días, previa evaluación de la capacidad crediticia del cliente.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad Financiera</u> | <u>Calificación (1)</u> | |
|--|-------------------------|-------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Banco de la Producción S.A. (Produbanco) | AAA- | AAA- |
| Banco del Pacífico S.A. | AAA- | AAA- |
| Banco Machala S.A. | AA+ | AA+ |
| Banco Bolivariano C.A. | AAA- | AAA- |
| Banco Internacional S.A. | AAA- | AAA- |
| Banco Guayaquil S.A. | AAA | AAA |
| Citibank N.A Sucursal Ecuador | AAA | AAA |

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de octubre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

(c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

En el caso de existir un déficit de caja, la Compañía, cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto de corto como largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponible con bancos. Por el contrario, si existe un superávit de caja, el dinero se invierte en diferentes instrumentos de inversión.

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

ECOLECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros remanentes a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos relevados son los flujos de efectivo no descontados.

| | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> | <u>Entre 2 y 10 años</u> |
|--|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 2018 | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 577,344 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 1,000,000 | 2,000,000 | 9,845,762 |
| Obligaciones financieras | 609,933 | 2,899,333 | 7,077,908 |
| | <u>2,187,277</u> | <u>4,899,333</u> | <u>16,923,670</u> |
| 2017 | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 96,218 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 966,402 | 2,000,000 | 10,845,762 |
| Obligaciones financieras | 10,115,586 | - | - |
| | <u>11,178,206</u> | <u>2,000,000</u> | <u>10,845,762</u> |

4.2 Administración del riesgo capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las ratios del apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Préstamos con entidades financieras | 10,049,526 | 10,115,586 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 577,344 | 96,218 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 10,607,300 | 9,070,485 |
| | <u>21,234,170</u> | <u>19,282,289</u> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(547,376)</u> | <u>(219,476)</u> |
| Deuda neta | 20,686,794 | 19,062,813 |
| Total patrimonio neto | 15,915,401 | 16,710,340 |
| Capital total | <u>36,602,195</u> | <u>35,773,153</u> |
| Ratio de apalancamiento | 56.52% | 53.29% |

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El aumento en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a la contratación de obligaciones financieras para financiamiento de capital de trabajo.

5. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

| | 2018 | | 2017 | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 547,376 | - | 219,476 | - |
| Cuentas por cobrar a clientes | 285,968 | - | 1,223,361 | - |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 2,737,353 | - | 847,311 | - |
| Total activos financieros | 3,570,697 | - | 2,290,148 | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Préstamos con entidades financieras | 3,296,241 | 6,753,285 | 10,115,586 | - |
| Cuentas por pagar a proveedores | 577,344 | - | 96,218 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 3,267,703 | 7,339,597 | 1,057,233 | 8,013,252 |
| Total pasivos financieros | 7,141,288 | 14,092,882 | 11,269,037 | 8,013,252 |

Valor razonable de los instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por pagar a proveedores, se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a los pasivos con relacionadas estas devengan intereses similares a los del mercado.
- En lo que respecta a los pasivos con entidades financieras existen pasivos a corto y largo plazo con tasas reajustables trimestralmente a tasas anuales del 7.5% al 8.8% por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

ECOELECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| 2018 | Costo de venta | Gastos administrativos y de venta | Total |
|--|------------------|-----------------------------------|------------------|
| Consumos de materia prima | 1,519,488 | - | 1,519,488 |
| Remuneraciones y beneficios a empleados | 789,682 | 29,939 | 819,621 |
| Participación a trabajadores | - | 50,412 | 50,412 |
| Mantenimiento y reparaciones | 299,891 | 190 | 300,081 |
| Depreciación | 751,701 | 3,337 | 755,038 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | (33,760) | (4,453) | (38,213) |
| Amortización | 1,358,231 | 1,868 | 1,360,099 |
| Servicios básicos | 34,183 | 11,285 | 45,468 |
| Honorarios profesionales | 542,587 | 783,358 | 1,325,945 |
| Transporte | 561 | 439 | 1,000 |
| Combustible y lubricantes | 19,172 | - | 19,172 |
| Impuestos y contribuciones | - | 110,879 | 110,879 |
| Donaciones y contribuciones | - | 58 | 58 |
| Seguros | 206,327 | 37,138 | 243,465 |
| Otros | 239,167 | 65,653 | 304,820 |
| Total | 5,727,230 | 1,090,101 | 6,817,331 |

| 2017 | Costo de venta | Gastos administrativos y de venta | Total |
|--|------------------|-----------------------------------|------------------|
| Consumos de materia prima | 1,619,418 | - | 1,619,418 |
| Remuneraciones y beneficios a empleados | 765,678 | 31,812 | 797,490 |
| Participación a trabajadores | - | 226,584 | 226,584 |
| Mantenimiento y reparaciones | 490,990 | - | 490,990 |
| Depreciación | 740,707 | 9,253 | 749,960 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 29,666 | 1,127 | 30,793 |
| Amortización | 782,764 | 1,607 | 784,371 |
| Servicios básicos | 16,520 | 6,104 | 22,624 |
| Honorarios profesionales | 1,118,110 | 886,408 | 2,004,518 |
| Transporte | 332 | 265 | 597 |
| Combustible y lubricantes | 31,593 | 7 | 31,600 |
| Impuestos y contribuciones | - | 127,679 | 127,679 |
| Donaciones y contribuciones | - | - | - |
| Seguros | 196,604 | 51,690 | 248,294 |
| Otros | 598,738 | 62,677 | 661,415 |
| Total | 6,391,120 | 1,405,213 | 7,796,333 |

ECOELECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------|------------------|
| Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras | 763,424 | 958,872 |
| Intereses devengados sobre préstamos con compañía relacionada | 602,494 | 714,513 |
| Gastos y comisiones bancarias | 59,603 | 39,874 |
| | <u>1,425,521</u> | <u>1,713,259</u> |

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------|----------------|----------------|
| Caja | 1,000 | 1,000 |
| Bancos (1) | 546,376 | 218,476 |
| Total | <u>547,376</u> | <u>219,476</u> |

- (1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en cuentas corrientes con Banco de la Producción S.A. (Produbanco), Banco del Pacífico S.A., Banco de Machala, Banco Bolivariano, Banco Internacional, Banco de Guayaquil y Citibank N.A Sucursal Ecuador.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------|----------------|------------------|
| Clientes locales (1) | <u>285,968</u> | <u>1,223,361</u> |

- (1) A la fecha de emisión de estos estados financieros se ha recuperado la totalidad de estos saldos.

10. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------|----------------|----------------|
| Repuestos | 552,474 | 520,797 |
| Materia prima | 6,899 | 127,457 |
| | <u>559,373</u> | <u>648,254</u> |

ECOLECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ECOLECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

| | Terrenos | Maquinarias y equipos | Vehículos |
|---|------------------|--------------------------|---------------|
| Saldos al 1 de enero del 2017 | | | |
| Costo | 1,307,665 | 36,056,128 | 25,903 |
| Depreciación acumulada | - | (4,020,353) | (8,225) |
| Deterioro acumulado | - | (1,457,119) | - |
| Valor en libros | <u>1,307,665</u> | <u>30,578,656</u> | <u>17,678</u> |
| Movimientos 2017 | | | |
| Adiciones | - | 125,597 | - |
| Transferencias | - | - | - |
| Depreciación del año | - | (553,752) | (1,363) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | <u>1,307,665</u> | <u>30,054,901</u> | <u>16,309</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | |
| Costo | 1,307,665 | 36,166,126 | 25,903 |
| Depreciación acumulada | - | (4,674,105) | (9,594) |
| Deterioro acumulado | - | (1,457,119) | - |
| Valor en libros | <u>1,307,665</u> | <u>30,054,901</u> | <u>16,309</u> |
| Movimientos 2018 | | | |
| Adiciones | - | 12,512 | - |
| Transferencias | - | 3,692 | - |
| Bajas y retiros - Costos | - | - | - |
| Bajas y retiros - Depreciación | - | - | - |
| Depreciación del año | - | (560,024) | (1,363) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | <u>1,307,665</u> | <u>29,411,281</u> | <u>14,940</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | | | |
| Costo | 1,307,665 | 36,202,529 | 25,903 |
| Depreciación acumulada | - | (5,334,125) | (10,963) |
| Deterioro acumulado | - | (1,457,119) | - |
| Valor en libros | <u>1,307,665</u> | <u>29,411,281</u> | <u>14,940</u> |

ECOLECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2015 al 2018 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

b) Impuesto a la renta:

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 219,558 | 291,577 |
| Impuesto diferido | (6,123) | 30,490 |
| | <u>213,435</u> | <u>322,067</u> |

c) Impuestos por recuperar

La composición de los impuestos por recuperar es el siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|---------------|---------------|
| Crédito tributario de IVA | 13,391 | 16,643 |
| Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado | 5,054 | 5,284 |
| | <u>18,445</u> | <u>21,927</u> |

d) Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|------------------|
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 336,091 | 1,510,559 |
| Menos - Participación de los trabajadores | (50,412) | (228,584) |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | <u>285,679</u> | <u>1,281,975</u> |
| Más - Gastos no deducibles (1) | 43,147 | 58,587 |
| Menos - Deducciones adicionales (2) | (17,212) | (17,212) |
| Base imponible | 311,604 | 1,325,350 |
| Tasa Impositiva | 25% | 22% |
| Impuesto a la renta corriente causado | 77,901 | 291,577 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 219,558 (3) | 237,860 |
| Menos - Retenciones en la fuente | (201,296) | (158,467) |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>18,462</u> | <u>73,393</u> |

ECOLECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente depreciación por revalorización de construcciones civiles por aproximadamente US\$43,000 (2017: US\$58,000).
- (2) Corresponde a la deducción de la depreciación activos para generación energía renovable por US\$17,212 (2017: US\$17,212).
- (3) Durante el 2018, la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta corriente el valor determinado como el anticipo mínimo del impuesto a la renta, debido a que este fue mayor al impuesto a la renta causado.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

| | Tasa vigente | | 2018 | 2017 |
|---|--------------|------|----------------|------------------|
| | 2018 | 2017 | | |
| Utilidad del año antes de impuestos | | | <u>285.669</u> | <u>1.283.975</u> |
| Impuesto | 25% | 22% | 71.417 | 282.475 |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal y que no se reversan en el futuro | | | <u>6.484</u> | <u>-</u> |
| Gasto por impuestos | | | <u>213.435</u> | <u>322.067</u> |
| Tasa efectiva de impuestos | | | <u>74.71%</u> | <u>25.08%</u> |

e) Otros impuestos por pagar

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado | 6.418 | 14.094 |
| Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta | 5.055 | 9.137 |
| Impuesto al Valor Agregado | <u>50.538</u> | <u>52.289</u> |
| | <u>62.011</u> | <u>75.520</u> |

ECOELECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Impuesto a la renta diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido, es el siguiente:

| | Pasivo Propiedades, planta y equipos |
|-----------------------------|--|
| Al 1 de enero de 2017 | 269,512 |
| Movimiento del año | 30,480 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | 300,003 |
| Movimiento del año | (6,123) |
| Al 31 de diciembre del 2018 | 293,880 |

g) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas. El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:
- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que la principal reforma que tendrá un impacto en los estados financieros es la no deducibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio, lo que generaría en un incremento en la base imponible del cálculo del Impuesto a la Renta.

15. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales corrientes

Los movimientos de las provisiones por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

| | Participación laboral (1) | | Beneficios a empleados (2) | | Total | |
|-------------------------|---------------------------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Saldos al inicio | 226,584 | 284,266 | 66,818 | 65,111 | 293,402 | 349,377 |
| Incrementos | 50,412 | 226,584 | 264,161 | 266,948 | 334,573 | 493,532 |
| Pagos y/o utilizaciones | (226,584) | (284,266) | (271,921) | (265,241) | (498,505) | (549,507) |
| Saldo al final | 50,412 | 226,584 | 79,058 | 66,818 | 129,470 | 293,402 |

(1) Corresponde al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año 2018 US\$50,412 (2017: US\$226,584).

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Beneficios sociales no corrientes

Composición:

| | 2018 | 2017 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | 77,434 | 104,493 |
| Indemnización por desahucio | 41,102 | 50,800 |
| | <u>118,536</u> | <u>155,293</u> |

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Al 1 de enero | 104,492 | 88,000 | 50,801 | 39,863 | 155,293 | 127,863 |
| Costos del servicio corriente | (25,399) | 18,907 | (5,701) | 5,862 | (35,100) | 22,769 |
| Costo por intereses | 3,036 | 5,559 | 1,617 | 2,474 | 4,652 | 8,024 |
| Pérdidas / (ganancias) actuariales | 1,123 | 3,113 | 333 | (5,365) | 1,456 | (247) |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | (5,816) | (8,168) | (1,946) | 8,824 | (7,765) | (344) |
| Beneficios pagados | - | - | - | (2,862) | - | (2,862) |
| Al 31 de diciembre | <u>77,432</u> | <u>104,492</u> | <u>41,104</u> | <u>50,801</u> | <u>118,536</u> | <u>155,293</u> |

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Costos del servicio corriente | (25,399) | 18,907 | (5,701) | 5,862 | (35,100) | 22,769 |
| Costo por intereses | 3,036 | 5,559 | 1,617 | 2,474 | 4,652 | 8,024 |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | (5,816) | (8,168) | (1,946) | 8,824 | (7,765) | (344) |
| Al 31 de diciembre | <u>(28,183)</u> | <u>13,299</u> | <u>(10,030)</u> | <u>17,160</u> | <u>(36,213)</u> | <u>30,449</u> |

- (1) Las reducciones y liquidaciones anticipadas deben ser registradas como parte de otros resultados integrales; sin embargo, se registran como parte de los costos y gastos, debido a que el efecto de este asunto no es significativo.

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|---|--------------|----------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Pérdidas / (ganancias) actuariales | 1,123 | 3,113 | 333 | (3,380) | 1,456 | (247) |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | - | (9,188) | - | 8,824 | - | (344) |
| Al 31 de diciembre | <u>1,123</u> | <u>(6,075)</u> | <u>333</u> | <u>5,444</u> | <u>1,456</u> | <u>(591)</u> |

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 8.21% | 6.65% |
| Tasa de incremento salarial | 3.91% | 2.5% |
| Tasa de rotación | -5.77% | 11.80% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Vida laboral promedio remanente (años) | 7.55 | 7.55 |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado:

| | Jubilación | Desahucio |
|--|------------|-----------|
| Tasa de descuento | | |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 78,385 | 41,382 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 8% | 8% |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 76,496 | -40,824 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | -8% | -8% |
| Tasa de incremento salarial | | |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 78,385 | 41,382 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 4% | 4% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | 76,496 | -40,824 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | -4% | -4% |

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes.

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con Compañías relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Saldos

| | <u>Relación</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | |
| Compañía Azucarera Valdez S.A (1) | Accionista | 2,572,876 | - |
| Universal Sweet Industries S.A. (1) | Entidad del Grupo | 95,225 | 225,997 |
| Codana S.A. (1) | Entidad del Grupo | 69,252 | 621,314 |
| | | <u>2,737,353</u> | <u>847,311</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | |
| <u>Corto plazo:</u> | | | |
| Compañía Azucarera Valdez S.A (2) y (4) | Accionista | 301,269 | 1,057,193 |
| Codana S.A. (3) | Entidad del grupo | 2,118,148 | - |
| Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R) | Entidad del grupo | 40 | 40 |
| Fundación Nobis S.A. | Entidad del grupo | 4,213 | - |
| Tecnobis S.A. | Entidad del grupo | 3,163 | - |
| Gulkana S.A. (4) | Accionista | 735,859 | - |
| Inverquim S.A. | Entidad del grupo | 105,011 | - |
| | | <u>3,267,703</u> | <u>1,057,233</u> |
| <u>Largo plazo:</u> | | | |
| Compañía Azucarera Valdez S.A (5) | Accionista | <u>7,339,597</u> | <u>8,013,252</u> |

- (1) Corresponde a saldos por cobrar por la venta de energía eléctrica y vapor.
- (2) Corresponde a saldos por pagar por compras de materia prima los cuales tienen vencimiento de hasta 30 días.
- (3) Corresponde a anticipos recibidos para la venta de vapor y energía.
- (4) Corresponde a dividendos pendientes de pago.
- (5) Corresponde principalmente a préstamo para financiamiento de capital de trabajo con vencimiento hasta diciembre del 2020 con una tasa de interés del 8% anual.

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

de 12 años, a partir de la suscripción del contrato, el cual podrá ser prorrogado por un periodo de tiempo igual al original, al finalizar este plazo todos los bienes de propiedad de ECOLECTRIC S.A. permanecerán en su dominio y posesión.

En agosto del 2005, ECOLECTRIC S.A. presentó ante el CONELEC la solicitud de ampliación de la capacidad de su planta de generación, para una capacidad instalada de 36.5 MW a efectos de poder operar con una capacidad total de 27.5 MW, la misma que será utilizada en parte para su consumo propio y en otra como excedentes para ser ubicados en el mercado eléctrico mayorista. El Directorio del Consejo Nacional de Electricidad CONELEC, en sesión diciembre 1 del 2005, mediante la Resolución No. 267/05 resolvió otorgar el correspondiente certificado de permiso a la empresa ECOLECTRIC S.A. para ampliar la capacidad de su planta de generación.

En enero 26 del 2006, mediante escritura emitida por la Notaria Tercera del Canton Milagro, el Consejo Nacional de Electricidad CONELEC y ECOLECTRIC S.A., suscribieron el Contrato modificadorio al contrato de permiso para la operación de una central de Autogeneración de Energía Eléctrica. Los principales términos incluidos en el referido contrato modificadorio fueron los siguientes:

- Aprobar la solicitud de incremento de la capacidad de generación de la central no convencional hasta 36.5 MW, de los cuales la potencia efectiva de generación, durante el periodo de zafra será de 28.1 MW, en tanto que en periodo de interzafra la potencia efectiva de generación será de 17.6 MW.
- Aprobar como biomasa alternativa las astillas de caña guadua. ECOLECTRIC S.A. podrá utilizar en periodo de interzafra las astillas de caña guadua como combustible para la generación de energía eléctrica.
- Reconocer a ECOLECTRIC S.A. el precio establecido en la regulación del CONELEC por US\$0.0904/kvh, mediante Resolución No. 280/04 del 24 de diciembre del 2004. Este precio regirá desde la fecha de inicio de operación comercial de su central de generación con su nueva capacidad y estará vigente por un periodo de 12 años a partir de la fecha de suscripción del presente contrato modificadorio.
- Se modifica la cláusula del plazo de vigencia del permiso de operación a 25 años, contados a partir de la fecha de suscripción del presente contrato modificadorio.

Contrato de compraventa de energía y vapor con Compañía Azucarera Valdez S.A.

En junio 30 del 2005, la Compañía suscribió contratos de compraventa de energía eléctrica y vapor con la Compañía Azucarera Valdez S.A. de acuerdo a lo señalado en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos. El contrato tiene vigencia de doce años.

Los principales términos del contrato establecen lo siguiente:

- El precio de US\$0.035 por kilovatio/hora y US\$0.40 por cada Kilo-libra de vapor. En el año 2008 el precio por kilovatio/hora fue establecido a US\$0.070 de común acuerdo entre las partes.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

En septiembre del 2008, la Compañía firmó un nuevo adendum al contrato principal, en el cual, la Compañía Azucarera Valdez S.A. y Ecoeléctric S.A. deciden extender el periodo del contrato por 12 años contados desde la firma del adendum, así como incrementar el precio del kilo-libra de vapor a US\$1.15, el cual entró en vigencia para la zafra 124 correspondiente al periodo de junio a diciembre del 2008, el mismo que se mantiene para el año 2018.

Los valores por la venta de energía y vapor facturados, serán cancelados por Compañía Azucarera Valdez S.A. mediante el mecanismo de compensación conforme las reglas del Código Civil considerando para el efecto la condición de acreedoras y deudoras que entre las partes suscriptoras de este contrato se produce, considerando además los contratos de compraventa de bagazo de caña de azúcar y de energía suscritos entre las compañías, para lo cual se elaboraran las correspondientes liquidaciones por cada uno de los contratos en forma mensual, con las cuales se procederá a la compensación.

Durante el año 2018, Ecoeléctric S.A. percibió ingresos de Compañía Azucarera Valdez S.A. por la venta de energía eléctrica y vapor US\$5,513,899 (2017: US\$4,652,834).

Contrato de compraventa de energía y vapor con Codana S.A.

En abril 3 del 2017, la Compañía suscribió un contrato de suministro de energía eléctrica y vapor con Codana S.A. de acuerdo con lo señalado en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos. Los principales términos del contrato establecen lo siguiente:

- El precio de US\$0.0904 por kilovatio/hora y US\$5.167 por cada Kilo-libra de vapor.
- Si durante la vigencia del contrato se incurren en costos no previstos, por la modificación de leyes que afectan la operación y/o mantenimiento de la Planta o la generación de energía, estos costos serán asumidos por Codana S.A.
- El contrato entra en vigencia desde el 1 de junio del 2017 y tiene una duración hasta el 31 de diciembre del 2017, pudiendo ser renovado a su vencimiento previo acuerdo entre las partes.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene renovado el referido contrato y ha registrado ingresos por venta de energía eléctrica y vapor US\$1,472,575 (2017: US\$1,200,540).

Contrato de arrendamiento

En julio 5 del 2004, la Compañía suscribió un contrato con la Compañía Azucarera Valdez S.A. para el alquiler de equipos; 1 Caldera, 5 Alimentadores de bagazo, 1 Separadores de ceniza, 2 Bomba para agua para lavador de gases, 1 Chimenea, 1 Conductos, 1 Ventilador de aire de sobrefuego, 1 Ventilador de tiro forzado, 1 Ventilador de tiro inducido, 1 Bomba para agua de alimentación de caldera, 1 Sistema de Control, 1 turbogenerador, 1 Turbina, 1 Reductor, 1 Generador, 1 Enfriador para agua de refrigeración del generador shinko, el canon de arrendamiento anual será de US\$668,975; el mismo que la arrendataria comenzará a pagar una vez que la planta eléctrica inicie su operación comercial y se realizaran en seis cuotas desde el mes de julio al mes de diciembre de cada año. Los principales términos del contrato establecen lo siguiente:

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Ecoelectric S.A., reembolsará a Compañía Azucarera Valdez S.A., los gastos que por concepto de operación, mantenimiento y reparaciones se incurran en los equipos alquilados. Sobre este valor de reembolso, la Compañía Azucarera Valdez S.A., cobrará una comisión del 1.5% por gestión administrativa. El plazo del contrato es de 5 años contados a partir de la fecha de suscripción de este, pudiendo ser renovado previo acuerdo entre las partes.

En enero 2 del 2018, las partes de común acuerdo han convenido modificar la cláusula cuarta del contrato principal, que versa sobre el precio, estableciendo que el nuevo precio por el arrendamiento de los equipos detallados en la cláusula segunda del presente instrumento, es de US\$271,000, valor que no incluye lo generado por el impuesto al valor agregado.

Al 31 de diciembre del 2018, Compañía Azucarera Valdez S.A. le ha facturado a la Compañía US\$271,000 según los términos establecidos contractualmente, (2017: US\$668,975).

Compra de bagazo y agua tratada

En 30 de junio del 2005, la Compañía suscribió un contrato para la compra de bagazo de caña de azúcar y agua tratada con la Compañía Azucarera Valdez S.A. Los términos del contrato establecen que el precio fijado para el primer año de operación es US\$1.5 por cada tonelada de bagazo de caña de azúcar y US\$0.20 por cada kilo-libra de agua tratada. Este precio será confirmado o reajustado anualmente, previo acuerdo entre las partes. El contrato tiene vigencia de 12 años, pudiendo ser renovado a su vencimiento previo acuerdo entre las partes.

En diciembre 23 del 2014, se suscribió el Adendum Modificadorio al contrato de compraventa de bagazo y agua tratada, en el que se acuerda el reajuste de precio de US\$1.5 a US\$4.3 por cada tonelada por la compra de bagazo de caña, cuya vigencia se aplica desde junio 1 del 2014.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene renovado el referido contrato y compró 526,544 (2017: 472,321) toneladas de bagazo de caña de azúcar, lo cual representó US\$2,264,141 (2017: US\$2,030,979).

Contrato de licencia de marcas e imagen

En enero 7 del 2013, la Compañía suscribió contrato con la compañía Duncan Business INC, existente bajo las leyes de Panamá; la misma que registró las marcas "NOBIS CONSORCIO NOBOA", "NOBIS" y "CONSORCIO NOBIS", las cuales, mediante la suscripción de este contrato, se otorgó licencia no exclusiva, a favor de Duncan Business INC para el uso y explotación de las marcas, lemas comerciales y demás signos distintivos, exclusivamente en la República del Ecuador. Los principales términos del contrato establecen lo siguiente:

- Ecoelectric S.A. pagará por concepto de regalías una suma equivalente al 0.5% de la totalidad de sus ingresos obtenidos por cada año. La duración del contrato es de 15 años a partir de su fecha de celebración, prorrogables automáticamente por un año calendario adicional.

Con fecha 13 de abril del 2013, Duncan Business Inc. transfirió de manera incondicional e irrevocable, a favor de la compañía Inverquim S.A., el dominio absoluto de las marcas NOBIS, y le cedió todos los

ECOELECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

derechos y acciones y demás acreencias contenidas en el contrato de Licencias de Marcas y Uso de Imagen que tenía celebrado con Ecoelectric S.A.

El 4 de septiembre del 2014, se suscribió el Adéndum Modificatorio al contrato de Licencias de Marcas y Uso de Imagen, en el que se acuerda un ajuste de valores por regalías y el plazo de vencimiento del contrato es hasta el año 2028.

Durante el año 2018, la Compañía ha registrado gastos por este concepto por US\$198,550 (2017: US\$189,711).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

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