

ECOELECTRIC 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 inicio sus operaciones en julio del 2005. La planta de producción está ubicada en García Moreno vía Chobo - 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.

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 representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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).

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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.

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:

ECOLECTRIC S.A.

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

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 distribuibles. (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

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

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas 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:

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 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

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital 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.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

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 son los montos que adeudan los clientes 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. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.5.1.1. 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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los costos de los productos terminados comprenden: las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

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 evaluaciones 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.

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:

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<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	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.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipo) 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 adicionales a los requeridos y registrados en años anteriores.

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

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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:

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 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.

2.11. Provisiones 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 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.

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.

Reserva por valuación de activos

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.

2.14. 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

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 Vapor

Los ingresos por venta de vapor se reconocen en el periodo contable en el que se prestan. No existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación del mismo por parte de sus compañías relacionadas. La entrega no se haya suministrado el vapor haya en la ubicación especificada y estas han aceptado de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Venta de Energía Eléctrica

Los ingresos por venta de energía eléctrica se reconocen en el periodo 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.

Pasivos por contrato

Los pasivos por contrato incluyen anticipos a corto plazo recibidos de compañías relacionadas para el suministro de energía y vapor, son reconocidos mediante el método del devengado con crédito a resultados y débito al pasivo en función del plazo del contrato (Ver Nota 19).

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

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

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 del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con el suministro de energía y vapor a los clientes.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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 dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(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

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo superior a AAA- dentro del mercado financiero. 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.

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

ECOELECTRIC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 10 años</u>
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>

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 10 años</u>
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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	10,049,526	10,115,586
Cuentas por pagar a proveedores	577,344	96,218
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>10,607,300</u>	<u>9,070,485</u>
	21,234,170	19,282,289
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	<u>15,915,401</u>	<u>16,710,341</u>
Capital total	<u><u>36,602,195</u></u>	<u><u>35,773,154</u></u>
Ratio de apalancamiento	56.52%	53.29%

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	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
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	<u>2,737,353</u>	<u>-</u>	<u>847,311</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u><u>3,570,697</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>2,290,148</u></u>	<u><u>-</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones 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	<u>3,267,703</u>	<u>7,339,597</u>	<u>1,057,233</u>	<u>8,013,252</u>
Total pasivos financieros	<u><u>7,141,288</u></u>	<u><u>14,092,882</u></u>	<u><u>11,269,037</u></u>	<u><u>8,013,252</u></u>

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, compañías relacionadas, se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- 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.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y de ventas</u>	<u>Total</u>
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	37,136	243,463
Otros	239,167	65,653	304,820
Total	<u>5,727,230</u>	<u>1,090,101</u>	<u>6,817,331</u>

ECOLECTRIC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	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	4,529	745,236
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	67,401	666,139
Total	<u>6,391,120</u>	<u>1,405,213</u>	<u>7,796,333</u>

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>

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

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.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes Locales	<u>285,968</u>	<u>1,223,361</u>
	<u>285,968</u>	<u>1,223,361</u>
Menos - provision por deterioro de cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>285,968</u>	<u>1,223,361</u>

ECOELECTRIC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se muestra un análisis de los saldos al cierre de cada año:

	2018		2017	
Por vencer	285,968	0%	1,223,361	
Vencidas	-	0%	-	0%
1 a 30 días	-	0%	-	0%
31 a 60 días	-	0%	-	0%
61 a 90 días	-	0%	-	0%
Más de 90 días	-	0%	-	0%
Total vencidas	285,968	0%	1,223,361	0%
Total	285,968	0%	1,223,361	0%

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2018 -

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	0%	
Cuentas por cobrar comerciales	285,968	-	-	-	-	285,968
	-	-	-	-	-	-

2017 -

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	0%	
Cuentas por cobrar comerciales	1,223,361	-	-	-	-	1,223,361
	-	-	-	-	-	-

ECOELECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	-	124,760
Productos en Proceso	6,899	2,697
Insumos y materiales	552,474	520,797
	<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)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipo de computación, muebles, enseres y otros	Construcciones Civiles	Repuestos mayores y equipos de respaldo	Obras en construcción	Total
Saldos al 1 de enero del 2017								
Costo	1,307,666	34,599,009	25,903	89,594	2,322,597	112,262	164,029	38,621,060
Depreciación acumulada	-	(4,020,353)	(8,225)	(57,796)	(174,244)	-	-	(4,260,618)
Valor en libros	<u>1,307,666</u>	<u>30,578,656</u>	<u>17,678</u>	<u>31,798</u>	<u>2,148,353</u>	<u>112,262</u>	<u>164,029</u>	<u>34,360,442</u>
Movimientos 2017								
Adiciones	-	129,997	-	32,939	-	-	22,897	185,833
Transferencias	-	-	-	-	-	(62)	-	(62)
Bajas y retiros -Costo	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas y retiros - Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	(653,752)	(1,369)	(22,380)	(72,459)	-	-	(749,960)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>1,307,666</u>	<u>30,054,901</u>	<u>16,309</u>	<u>42,357</u>	<u>2,075,894</u>	<u>112,200</u>	<u>186,926</u>	<u>33,796,253</u>
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	1,307,666	34,729,006	25,903	122,533	2,322,597	112,200	186,926	38,806,831
Depreciación acumulada	-	(4,674,105)	(9,594)	(80,176)	(246,703)	-	-	(5,010,578)
Deterioro acumulado	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	<u>1,307,666</u>	<u>30,054,901</u>	<u>16,309</u>	<u>42,357</u>	<u>2,075,894</u>	<u>112,200</u>	<u>186,926</u>	<u>33,796,253</u>
Movimientos 2018								
Adiciones	-	12,512	-	3,087	3,892	17,110	313,710	350,311
Transferencias	-	3,892	-	-	(3,892)	-	-	-
Bajas y retiros - Costos	-	-	-	(389)	-	(599)	-	(988)
Bajas y retiros - Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	(660,024)	(1,369)	(34,949)	(58,365)	-	-	(754,707)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>1,307,666</u>	<u>29,411,281</u>	<u>14,940</u>	<u>10,106</u>	<u>2,017,529</u>	<u>128,711</u>	<u>500,636</u>	<u>(405,384)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018								
Costo	1,307,666	34,745,410	25,903	125,231	2,322,597	128,711	500,636	39,156,154
Depreciación acumulada	-	(5,334,129)	(10,963)	(115,125)	(305,068)	-	-	(5,765,285)
Valor en libros	<u>1,307,666</u>	<u>29,411,281</u>	<u>14,940</u>	<u>10,106</u>	<u>2,017,529</u>	<u>128,711</u>	<u>500,636</u>	<u>33,390,869</u>

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
Banco Internacional	7.50%	7.50%	7,701,333	7,647,500
Citibank	7.9% al 8.8%	7.90%	2,348,193	2,468,086
			<u>10,049,526</u>	<u>10,115,586</u>
Menos - Porción corriente			<u>(3,296,241)</u>	<u>(10,115,586)</u>
			<u>6,753,285</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2018 corresponden a préstamos sobre firmas otorgados en ese período con vencimientos hasta el año 2025 para financiar capital de trabajo.

Vencimientos anuales de los préstamos:

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018 (1)	-	10,115,586
2019	3,296,241	-
2020	912,027	-
2021	982,378	-
2022	1,058,154	-
2023	1,438,200	-
2024	1,250,712	-
2025	1,111,813	-
	<u>10,049,526</u>	<u>10,115,586</u>

(1) Durante el año 2018, la Compañía realizó una restructuración de deuda con el Banco Internacional \$7,600,000, en el cual la obligación tendrá una vigencia hasta el 2025.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	<u>577,344</u>	<u>96,218</u>

(2) Corresponden a pasivos originados principalmente por adquisiciones de materias primas utilizadas en las actividades productivas y comerciales 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)

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 2016 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>

ECOELECTRIC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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	336,081	1,510,559
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(50,412)</u>	<u>(226,584)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	285,669	1,283,975
Más - Gastos no deducibles (1)	43,147	58,587
Menos - Deducciones adicionales (2)	<u>(17,212)</u>	<u>(17,212)</u>
Base imponible	311,604	1,325,350
Tasa Impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	77,901	291,577
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>219,558</u>	<u>237,880</u>
Impuesto a la renta del año (3)	<u>219,558</u>	<u>291,577</u>

(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:

	<u>Tasa vigente</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
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>0</u>
Gasto por impuestos			<u>77,901</u>	<u>282,475</u>
Tasa efectiva de impuestos			<u>27.27%</u>	<u>22.00%</u>

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Otros impuestos por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
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>

f) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Pasivo</u> <u>Propiedades, planta y</u> <u>equipos</u>
Al 1 de enero de 2017	269,513
Movimiento del año	<u>30,490</u>
Al 31 de diciembre del 2017	300,003
Movimiento del año	<u>(6,123)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>293,880</u>

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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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).
- 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	63,617	293,402	347,883
Incrementos	50,412	226,584	284,161	268,442	334,573	495,026
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).

ECOELECTRIC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

b) Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	104,492	88,090	50,801	39,863	155,293	127,953
Costos del servicio corriente	(25,399)	16,907	(9,701)	5,862	(35,100)	22,769
Costo por intereses	3,035	5,550	1,617	2,474	4,652	8,024
Pérdidas / (ganancias) actuariales	1,123	3,113	333	(3,360)	1,456	(247)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,819)	(9,168)	(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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos del servicio corriente	(25,399)	16,907	(9,701)	5,862	(35,100)	22,769
Costo por intereses	3,035	5,550	1,617	2,474	4,652	8,024
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,819)	(9,168)	(1,946)	8,824	(7,765)	(344)
Al 31 de diciembre	<u>(28,183)</u>	<u>13,289</u>	<u>(10,030)</u>	<u>17,160</u>	<u>(38,213)</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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas / (ganancias) actuariales	1,123	3,113	333	(3,360)	1,456	(247)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(9,168)	-	8,824	-	(344)
Al 31 de diciembre	<u>1,123</u>	<u>(6,055)</u>	<u>333</u>	<u>5,464</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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
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
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)		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:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
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.

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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)	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 renovable 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)

b) Transacciones

En el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con Compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

<u>Sociedad</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Venta de energía eléctrica y vapor:</u>		
Compañía Azucarera Valdez S.A.	5,513,899	4,652,834
Codana S.A.	1,472,575	1,200,540
Universal Sweet Industries S.A.	355,968	482,459
<u>Venta de servicios y reembolsos</u>		
Compañía Azucarera Valdez S.A.	201,763	227,938
Codana S.A.	15	-
Universal Sweet Industries S.A.	185,622	-
<u>Compras</u>		
Compañía Azucarera Valdez S.A.	2,506,672	2,190,644
Hacienda San Rafael S.A (H.S.R)	-	-
<u>Regalías</u>		
Inverquim S.A.	198,550	189,711
<u>Servicios:</u>		
Consortio Nobis S.A.	312,002	252,000
Compañía Azucarera Valdez S.A.	487,605	-
Tecnobis S.A.	11,604	-
Fundación Nobis S.A.	20,000	-
<u>Gastos financieros y otros:</u>		
Compañía Azucarera Valdez S.A.	602,493	1,644,518

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones con personal clave de gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave "Alta Gerencia". Los costos por remuneración de estos miembros se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	82,200	77,904
Beneficios sociales	23,990	22,605
Jubilación patronal y desahucio	2,052	2,672
	<u>108,242</u>	<u>103,181</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado está representado por 10.000.000 acciones con un valor nominal de US\$1, todas ordinarias y nominativas:

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Gulkana S.A.	8,499,992	85%
Compañía Azucarera Valdez S.A	1,500,000	15%
Otros	8	0%
	<u>10,000,000</u>	<u>100%</u>

18. DIVIDENDOS DECLARADOS Y POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del	165,031	-
Dividendos declarados	865,717	1,100,205
Pago de dividendos	-	(935,174)
Saldo al cierre (1)	<u>1,030,748</u>	<u>165,031</u>

(1) Ver Nota 16.

19. CONTRATOS

Contratos de permiso de operación generación de energía Consejo Nacional de Electricidad.

En julio del 2004, ECOLECTRIC S.A. presentó ante el Consejo Nacional de Electricidad CONELEC la solicitud del permiso para la operación de su planta de generación eléctrica de 6MW de energía no convencional, de acuerdo con los artículos 57 y 35 del reglamento de concesiones, permisos y licencias

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

para la prestación del servicio de energía eléctrica. El Directorio del Consejo Nacional de Electricidad CONELEC, en sesión noviembre 24 del 2004, mediante la Resolución No. 251/04 resolvió otorgar el correspondiente certificado de permiso a la empresa ECOELECTRIC S.A. para la operación de su central no convencional de 6MW de capacidad, ubicada en el Cantón Milagro de la Provincia del Guayas.

El Directorio del Consejo Nacional de Electricidad CONELEC, en sesión marzo 9 del 2005, mediante la Resolución No. 076/05 aprobó el contrato de permiso y autorizó a la Administración del CONELEC, para continuar con los trámites relacionados con la suscripción del mismo.

En marzo 15 del 2005, mediante escritura emitida por la Notaría Tercera del Cantón Milagro, el Consejo Nacional de Electricidad CONELEC y ECOELECTRIC S.A., suscribieron el Contrato de Permiso para la operación de una Central de Autogeneración de Energía Eléctrica. La vigencia del permiso de operación es 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 ECOELECTRIC S.A. permanecerán en su dominio y posesión.

En agosto del 2005, ECOELECTRIC 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 ECOELECTRIC S.A. para ampliar la capacidad de su planta de generación.

Los principales términos incluidos en el referido contrato modificatorio 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. ECOELECTRIC S.A. podrá utilizar en periodo de interzafra las astillas de caña guadua como combustible para la generación de energía eléctrica.
- Se reconocerá a ECOELECTRIC 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 modificatorio.
- 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 modificatorio.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. 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.

En septiembre del 2008, la Compañía firmó un nuevo adendum al contrato principal, en el cual las partes contratantes deciden de común acuerdo 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 2014.

- 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.

- El contrato tiene vigencia de doce años, pudiendo ser renovado a su vencimiento previo acuerdo de las partes.

Durante el año 2018, ECOELECTRIC 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 2016 y tiene una duración de 1 año a partir de la suscripción del mismo, pudiendo ser renovado según acuerdo entre las partes.

Durante el año 2018, la Compañía ha registrado ingresos por venta de energía eléctrica y vapor US\$1,472,575 (2017: US\$1,200,540).

ECOLECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 alimentacion de caldera, 1 Sistema de Control , 1 turbogenerador, 1 Turbina, 1 Reductor, 1 Generador, 1 Enfriador para agua de refrigeracion 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 electrica inicie su operación comercial y se realizaran en seis cuotas desde el mes de julio al mes de diciembre de cada año.

ECOLECTRIC 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 clausula cuarta del contrato principal, que versa sobre el precio, estableciendo que el nuevo precio por el arrendamiento de los equipos detallados en la clausula 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\$303,520 según los términos establecidos contractualmente, (2017: US\$138,000).

Compra de bagazo y aqua tratada

En junio 30 del 2005, la Compañía suscribió con Compañía Azucarera Valdez S.A., para la compra de bagazo de caña de azúcar y agua tratada. 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 cana de azúcar y US\$0.20 por cada kilo-libra de agua tratada. Este precio sera confirmado o reajustado anualmente, previo acuerdo entre las partes. El contrato tiene vigencia de 12 años.

En diciembre 23 del 2014, se suscribió el Adendum Modificatorio 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.

Contrato por préstamo con Compañía Azúcarera Váldez S.A

En enero 2 del 2015, se firmó el contrato entre la Compañía y Compañía Azucarera Valdez S.A. concediendole un préstamo por US\$2,332,014 con vencimiento hasta diciembre del 2020, a una tasa de interes del 9% anual.

Con fecha 30 de diciembre del 2016, se firmó adendum al contrato, concediendo la restructuración en el plazo de vencimiento hasta diciembre del 2020, a una tasa de interés del 9% anual.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con fecha 30 de diciembre del 2017, se firmó un adendum al contrato, estableciendo reestructurar la deuda que mantienen, incrementando el valor de endeudamiento en US\$6,573,400, a una tasa actualizada del 8%. Al 31 de diciembre del 2018, se reconocieron gastos financieros por US\$ 602,493 (2017: US\$714,513).

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 demas signos distintivos, exclusivamente en la Republica del Ecuador.

Duncan Business INC 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 derechos y acciones y demas 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 Adendum Modificatorio al contrato de Licencias de Marcas y Uso de Imagen, en el que se acuerda un ajuste de valores por regalías.

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