

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Ecoelectric S.A. (en adelante "Ecoelectric" o 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 relacionada Compañía Azucarera Valdez S.A.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 29 de abril del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Situación económica:

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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

Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene un exceso de pasivos sobre activos corrientes por US\$3,279,603 (2018: US\$2,970,170), producto fundamentalmente de los pasivos mantenidos con relacionadas y obligaciones financieras. Al cierre del año 2019 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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones.

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros, excepto por los efectos por adopción de la NIIF 16, esto se revela en la Nota 2.17

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, 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 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	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 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 Compañía (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 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde al efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5. Activos financieros

Clasificación

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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Sociedad a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las 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 "Otros ingresos, netos" 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. 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 "Otros ingresos, netos". 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 "Otros ingresos, netos". y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 "Otros ingresos netos" en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2.5.1).

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.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1. Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a clientes y a parte 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.

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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; y, (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 2019 y 2018, 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”, “Pasivos por arrendamientos” 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 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 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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 equipos

La propiedades, planta y equipos (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 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 2019 y 2018 no hubo transferencia entre los niveles 1, 2 y 3.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

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 2019 y 2018 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

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 2019 y 2018, la Compañía no ha requerido reconocer algún deterioro en sus activos no financieros.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9. Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Equipos	Operaciones	5 años	2022

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar;
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato;
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales;
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción;
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.25% que corresponde al promedio de las tasas contratadas por la Compañía, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido;
- Cualquier costo directo inicial; y,
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a maquinarias y equipos.

Pagos variables de arrendamiento

Ningún contrato de arrendamiento contiene pagos variables que se encuentren asociados a las ventas generadas.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerados plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.10. 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, 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% de las utilidades gravables, la cual incrementa al 28% si los accionistas finales de la Sociedad están domiciliados en paraísos fiscales y su beneficiario efectivo es residente fiscal en el Ecuador y se reduce en 10 puntos (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que se aplique cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año. 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, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente del año.

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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.11. Beneficios a los empleados

a) 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.

b) 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 7.92% (2018: 8.21%) 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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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).

2.12. 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.

2.13. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados.

2.14. Reservas

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.

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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15. Resultados acumulados

Superávit por revaluación

Representa el registro del efecto del incremento en el valor de los terrenos, como consecuencia de avalúos técnicos realizados por peritos independientes. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo podría ser transferido a resultados acumulados en la medida que se disponga del mismo.

Resultados acumulados - 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 podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16. 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 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 del suministro de energía efectivamente realizado, las mismas que no difieren 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 venta se registra cuando se suministre el vapor en la ubicación especificada con la aceptación del cliente de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos por contrato

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también los ingresos diferidos relacionados con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos. (Ver Nota 20).

2.17. Adopción de nuevas normas – NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.9, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.9.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.25%.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la Compañía reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo son aplicados a partir de esta fecha.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	1,183,194
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	1,183,194
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	260,415
Pasivos de arrendamiento no corriente	922,779
	1,183,194

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$1,183,194
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$1,183,194

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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: 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.
- 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 2.11).
- 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.

(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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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>2019</u>	<u>2018</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 septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

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

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 período 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.

<u>2019</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	343,335	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,000,000	2,000,000	8,845,762
Obligaciones financieras	2,138,107	2,786,540	4,291,367
Pasivo por derecho de uso	348,320	696,640	-
	<u>3,829,762</u>	<u>5,483,180</u>	<u>13,137,129</u>
 <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>

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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ratios del apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Préstamos con entidades financieras	7,564,226	10,049,526
Cuentas por pagar a proveedores	343,335	577,344
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,652,359	10,607,300
	<u>19,559,920</u>	<u>21,234,170</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(236,578)	(547,376)
Deuda neta	<u>19,323,342</u>	<u>20,686,794</u>
Total patrimonio neto	<u>15,771,795</u>	<u>15,915,401</u>
Capital total	<u>35,095,137</u>	<u>36,602,195</u>
Ratio de apalancamiento	55.06%	56.52%

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a los pagos de las obligaciones financieras adquiridas en el 2019 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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	236,578	-	547,376	-
Cuentas por cobrar a clientes	744,092	-	285,968	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,587,430	-	2,737,353	-
Total activos financieros	<u>2,568,100</u>	<u>-</u>	<u>3,570,697</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	1,722,969	5,841,257	3,296,241	6,753,285
Cuentas por pagar a proveedores	343,335	-	577,344	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,312,762	7,339,597	3,267,703	7,339,597
Pasivo por arrendamiento	282,703	640,076	-	-
Total pasivos financieros	<u>6,661,769</u>	<u>13,820,930</u>	<u>7,141,288</u>	<u>14,092,882</u>

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, pasivos por arrendamiento, 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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- En lo que respecta a los pasivos con entidades financieras, y por arrendamientos existen pasivos a corto y largo plazo con tasas reajustables trimestralmente a tasas anuales del 8.25% al 8.83% 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>2019</u>	Costo de venta	Gastos administrativos y de venta	Total
Consumos de materia prima	4,049,696	-	4,049,696
Remuneraciones y beneficios a empleados	723,375	31,874	755,249
Participación a trabajadores	-	23,464	23,464
Mantenimiento y reparaciones	256,246	-	256,246
Depreciación	743,885	1,152	745,037
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14,816	613	15,429
Amortización	1,132,789	1,835	1,134,624
Servicios básicos	33,512	9,384	42,896
Honorarios profesionales	514,361	706,914	1,221,275
Transporte	930	862	1,792
Combustible y lubricantes	11,334	-	11,334
Impuestos y contribuciones	720	112,131	112,851
Seguros	214,799	29,068	243,867
Otros	632,493	61,348	693,841
Total	8,328,956	978,645	9,307,601

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

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras	741,988	763,424
Intereses devengados sobre préstamos con compañía relacionada	587,168	602,494
Intereses devengados sobre activos por derecho de uso	87,905	-
Gastos y comisiones bancarias	65,200	59,603
	<u>1,482,261</u>	<u>1,425,521</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	1,000	1,000
Bancos (1)	<u>235,578</u>	<u>546,376</u>
Total	<u>236,578</u>	<u>547,376</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>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes locales (1)	<u>744,092</u>	<u>285,968</u>

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

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Repuestos	578,515	552,474
Materia prima	<u>37,880</u>	<u>6,899</u>
	<u>616,395</u>	<u>559,373</u>

ECOELECTRIC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipo de computacion , muebles, enseres y otros	Construcciones civiles	Repuestos mayores y equipos de respaldo	Obras en construcción	Total
Saldos al 1 de enero del 2018								
Costo	1,307,665	36,186,125	25,903	138,872	2,322,597	112,201	186,926	40,280,289
Depreciación acumulada	-	(4,674,105)	(9,594)	(80,176)	(246,703)	-	-	(5,010,578)
Deterioro acumulado	-	(1,457,119)	-	(16,339)	-	-	-	(1,473,458)
Valor en libros	1,307,665	30,054,901	16,309	42,357	2,075,894	112,201	186,926	33,796,253
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	-	-	-	331	-	-	-	331
Depreciación del año	-	(660,024)	(1,369)	(35,280)	(58,365)	-	-	(755,038)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	1,307,665	29,411,281	14,940	10,106	2,017,529	128,712	500,636	33,390,869
Saldos al 31 de diciembre del 2018								
Costo	1,307,665	36,202,529	25,903	141,570	2,322,597	128,712	500,636	40,629,612
Depreciación acumulada	-	(5,334,129)	(10,963)	(115,125)	(305,068)	-	-	(5,765,285)
Deterioro acumulado	-	(1,457,119)	-	(16,339)	-	-	-	(1,473,458)
Valor en libros	1,307,665	29,411,281	14,940	10,106	2,017,529	128,712	500,636	33,390,869
Movimientos 2019								
Adiciones	-	59,700	-	810	944	-	-	61,454
Consumos de repuestos	-	(6,205)	-	6,205	-	-	-	-
Transferencias	-	4,251	-	851	-	(696)	-	4,406
Bajas y retiros - Costos	-	(364,286)	(372)	-	-	-	-	(364,658)
Bajas y retiros - Depreciación	-	65,556	-	-	-	-	-	65,556
Depreciación del año	-	(651,848)	(1,369)	(24,086)	(67,734)	-	-	(745,037)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	1,307,665	28,518,449	13,199	(6,114)	1,950,739	128,016	500,636	32,412,590
Saldos al 31 de diciembre del 2019								
Costo	1,307,665	35,895,989	25,531	149,436	2,323,541	128,016	500,636	40,330,814
Depreciación acumulada	-	(5,920,421)	(12,332)	(139,211)	(372,802)	-	-	(6,444,766)
Deterioro acumulado	-	(1,457,119)	-	(16,339)	-	-	-	(1,473,458)
Valor en libros	1,307,665	28,518,449	13,199	(6,114)	1,950,739	128,016	500,636	32,412,590

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Banco Internacional	7.50%	7.50%	6,819,389	7,701,333
Citibank	8.5% al 8.83%	7.9% al 8.8%	744,837	2,348,193
			<u>7,564,226</u>	<u>10,049,526</u>
Menos - Porción corriente			<u>(1,722,969)</u>	<u>(3,296,241)</u>
			<u>5,841,257</u>	<u>6,753,285</u>

Al 31 de diciembre del 2019 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>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	912,027
2021	982,378	982,378
2022	1,058,154	1,058,154
2023	1,438,200	1,438,200
2024	1,250,712	1,250,712
2025	1,111,813	1,111,813
	<u>5,841,257</u>	<u>6,753,285</u>

Durante el año 2019, la Compañía realizó una restructuración de su deuda con el Banco Internacional la cual tendrá una vigencia hasta el 2025.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	<u>343,335</u>	<u>577,344</u>

(1) 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 2019**
(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 2019 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	66,196	219,558
Impuesto diferido	(6,123)	(6,123)
	<u>60,073</u>	<u>213,435</u>

c) Impuestos por recuperar

La composición de los impuestos por recuperar es el siguiente:

	2019	2018
Crédito tributario de IVA	74,833	13,391
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	184,474	-
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	8,579	5,054
	<u>267,886</u>	<u>18,445</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 2019 y 2018:

	2019	2018
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	156,429	336,081
Menos - Participación de los trabajadores	(23,464)	(50,412)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>132,965</u>	<u>285,669</u>
<u>Más</u>		
Gastos no deducibles (1)	252,900	43,147
Gastos incurridos para generar Ingresos Exentos	281,206	-
Participación de trabajadores atribuible a Ingresos Exentos	15,378	-
<u>Menos</u>		
Otras rentas exentas	(383,729)	-
Deducciones adicionales (2)	<u>(33,937)</u>	<u>(17,212)</u>
Base imponible	264,783	311,604
Tasa Impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	66,196	77,901
Anticipo de impuesto a la renta	145,116	219,558
Menos - Retenciones en la fuente	(101,380)	(201,096)
Menos - Impuesto Salida de Divisas	(4,175)	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>18,462</u>

ECOELECTRIC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente el exceso sobre el límite de gastos con partes relacionadas en el exterior por US\$132,000 y depreciación por revalorización de construcciones civiles por aproximadamente US\$17,062 (2018: US\$43,000).
- (2) Corresponde a la deducción de la depreciación activos para generación energía renovable por US\$10,514 (2018: US\$17,212).

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		2019	2018
	2019	2018		
Utilidad del año antes de impuestos			132,965	285,669
Impuesto	25%	25%	33,241	71,417
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal y que no se reversan en el futuro			32,955	6,484
Gasto por impuestos			66,196	77,901
Tasa efectiva de impuestos			49.78%	27.27%

e) Otros impuestos por pagar

	2019	2018
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	30,756	6,418
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	24,639	5,055
Impuesto al Valor Agregado	85,792	50,538
	<u>141,187</u>	<u>62,011</u>

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 2018	300,003
Movimiento del año	(6,123)
Al 31 de diciembre del 2018	293,880
Movimiento del año	(6,123)
Al 31 de diciembre del 2019	<u>287,757</u>

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

g) Precio de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo).

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC.

Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precios de transferencia debido al monto de sus transacciones.

h) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que se dará cumplimiento a todas las obligaciones de acuerdo a las reformas tributarias, y estas se encuentran incluidas en el presupuesto de gastos del próximo año 2020, y que se encuentran cubiertos con los ingresos operacionales del mismo año 2020

15. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	2019
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Equipos (1)	874,721
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	282,703
No corriente	640,076
	922,779

- (1) Corresponde a los arrendamientos de caldera y turbo generador a su compañía relacionada Azucarera Valdez.

ECOELECTRIC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los montos reconocidos en el estado de resultados por concepto de arrendamientos son:

Depreciación de los activos por derecho de uso

Equipos	308,473
Gasto por interés (1)	87,905

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$348,320

(1) Ver Nota 7.

16. 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	50,412	226,584	79,058	66,818	129,470	293,402
Incrementos	23,464	50,412	353,093	284,161	376,557	334,573
Pagos y/o utilidades	(50,412)	(226,584)	(351,843)	(271,921)	(402,255)	(498,505)
Saldo al final	23,464	50,412	80,308	79,058	103,772	129,470

(2) Corresponde al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año 2019 US\$23,464 (2018: US\$50,412).

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

b) Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	85,360	77,434
Indemnización por desahucio	41,865	41,102
	<u>127,225</u>	<u>118,536</u>

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	77,432	104,492	41,104	50,801	118,536	155,293
Costos del servicio corriente	10,893	(25,399)	8,099	(9,701)	18,992	(35,100)
Costo por intereses	3,443	3,035	1,684	1,617	5,127	4,652
Pérdidas / (ganancias) actuariales	(797)	1,123	(210)	333	(1,007)	1,456
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,611)	(5,819)	(3,079)	(1,946)	(8,690)	(7,765)
Beneficios pagados	-	-	(5,733)	-	(5,733)	-
Al 31 de diciembre	85,360	77,432	41,865	41,104	127,225	118,536

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos del servicio corriente	10,893	(25,399)	8,099	(9,701)	18,992	(35,100)
Costo por intereses	3,443	3,035	1,684	1,617	5,127	4,652
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,611)	(5,819)	(3,079)	(1,946)	(8,690)	(7,765)
Al 31 de diciembre	8,725	(28,183)	6,704	(10,030)	15,429	(38,213)

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ganancias / (pérdidas) actuariales	(797)	1,123	(210)	333	(1,007)	1,456

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	7.77	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.

Análisis de sensibilidad

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

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	86,357	42,128
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	8%	8%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	84,375	41,604
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-8%	-8%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	86,357	42,128
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	84,375	41,604
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.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 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

	Relación	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Compañía Azucarera Valdez S.A. (1)	Accionista	1,573,226	2,572,876
Universal Sweet Industries S.A. (1)	Entidad del Grupo	14,204	95,225
Codana S.A. (1)	Entidad del Grupo	-	69,252
		<u>1,587,430</u>	<u>2,737,353</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
<u>Corto plazo:</u>			
Compañía Azucarera Valdez S.A. (2)	Accionista	32,505	301,269
Codana S.A. (3)	Entidad del grupo	4,080,508	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	645	3,163
Beauport S.A. (4)	Accionista	185,000	-
Gulkana S.A.	Accionista	-	735,859
Inverquim S.A.	Entidad del grupo	14,064	105,011
		<u>4,312,762</u>	<u>3,267,703</u>
<u>Largo plazo:</u>			
Compañía Azucarera Valdez S.A. (5)	Accionista	<u>7,339,597</u>	<u>7,339,597</u>

(1) Corresponde a saldos por cobrar por la venta de energía eléctrica y vapor.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a dividendos pendientes de pago.
- (3) Corresponde a anticipos recibidos para la venta de vapor y energía.
- (4) Corresponde a la distribución entre los accionistas la reserva facultativa de la Compañía.
- (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.

b) Transacciones

En el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con Compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	Relación	2019	2018
<u>Venta de energía eléctrica y vapor:</u>			
Compañía Azucarera Valdez S.A.	Accionista	5,381,080	5,513,899
Codana S.A.	Entidad del Grupo	1,158,699	1,472,575
Universal Sweet Industries S.A.	Entidad del Grupo	32,210	355,968
<u>Venta de servicios y reembolsos</u>			
Compañía Azucarera Valdez S.A.	Accionista	226,346	201,763
Codana S.A.	Entidad del Grupo	-	15
Universal Sweet Industries S.A.	Entidad del Grupo	32,887	185,622
<u>Compras</u>			
Compañía Azucarera Valdez S.A.	Accionista	3,117,723	2,506,672
<u>Regalías</u>			
Inverquim S.A.	Entidad del Grupo	198,550	198,550
<u>Servicios:</u>			
Consortio Nobis S.A.	Entidad del Grupo	321,023	312,002
Compañía Azucarera Valdez S.A.	Accionista	701,768	487,605
Tecnobis S.A.	Entidad del Grupo	10,883	11,604
Fundación Nobis S.A.	Entidad del Grupo	25,000	20,000
<u>Gastos financieros y otros:</u>			
Compañía Azucarera Valdez S.A.	Accionista	587,168	602,494
<u>Dividendos pagados</u>			
Beauport S.A.	Accionista	735,860	-
Compañía Azucarera Valdez S.A.	Accionista	294,888	-

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	73,800	82,200
Beneficios sociales	34,571	23,990
Jubilación patronal y desahucio	2,054	2,052
	<u>110,425</u>	<u>108,242</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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>
Beauport S.A. (1)	8,499,992	85%
Compañía Azucarera Valdez S.A.	1,500,000	15%
Otros	8	0%
	<u>10,000,000</u>	<u>100%</u>

(1) Al 31 de octubre del 2019, la compañía Beauport S.A. absorbió a la compañía Gulkana S.A. y cedió sus acciones de Ecoelectric S.A.

19. DIVIDENDOS DECLARADOS Y POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	1,030,748	165,031
Dividendos declarados	32,505	865,717
Pago de dividendos	(1,030,748)	-
Saldos al final (1)	<u>32,505</u>	<u>1,030,748</u>

(1) Ver Nota 17.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. CONTRATOS

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

En julio del 2004, ECOELECTRIC 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 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 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 del 9 de marzo 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.

El 15 de marzo del 2005, mediante escritura emitida por la Notaria 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 período 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 del 1 de diciembre del 2005, mediante la Resolución No. 267/05 resolvió otorgar el correspondiente certificado de permiso a ECOELECTRIC S.A. para ampliar la capacidad de su planta de generación.

El 26 de enero del 2006, mediante escritura emitida por la Notaria Tercera del Canton Milagro, el Consejo Nacional de Electricidad CONELEC y ECOELECTRIC S.A., suscribieron el Contrato modificatorio al contrato de permiso para la operación de una central de Autogeneración de Energía Eléctrica. 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 período de zafra será de 28.1 MW, en tanto que en período 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 período de interzafra las astillas de caña guadua como combustible para la generación de energía eléctrica.
- Reconocer 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

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

la fecha de inicio de operación comercial de su central de generación con su nueva capacidad y estará vigente por un período 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.

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

El 30 de junio 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.

En septiembre del 2008, la Compañía firmó un nuevo adendum al contrato principal, en el cual, la Compañía Azucarera Valdez S.A. y Ecoelectric S.A. deciden extender el período 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 período de junio a diciembre del 2008, el mismo que se mantiene para el año 2019.

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 las contratos en forma mensual, con las cuales se procederá a la compensación.

Durante el año 2019, Ecoelectric S.A. percibió ingresos de Compañía Azucarera Valdez S.A. por la venta de energía eléctrica y vapor US\$5,381,080 (2018: US\$5,513,899).

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

El 3 de abril 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.

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene renovado el referido contrato y ha registrado ingresos por venta de energía eléctrica y vapor US\$1,312,078 (2018: US\$1,158,698).

Contrato de arrendamiento

El 5 de julio 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 realizarán en seis cuotas desde el mes de julio al mes de diciembre de cada año. Los principales términos del contrato establecen lo siguiente:

- 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.

El 2 de enero 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 2019, Compañía Azucarera Valdez S.A. le ha facturado a la Compañía US\$271,000 según los términos establecidos contractualmente (2018: US\$271,000).

Compra de bagazo y agua tratada

El 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.

El 23 de diciembre 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 el 1 de junio del 2014.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene renovado el referido contrato y compró US\$456,390 (2018: 526,544) toneladas de bagazo de caña de azúcar, lo cual representó US\$3,080,630 (2018: US\$2,264,141).

ECOELECTRIC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato de licencia de marcas e imagen

El 7 de enero 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 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 2019, la Compañía ha registrado gastos por este concepto por US\$198,550 (2018: US\$198,550).