

**CANALA COMERCIAL ELECTRICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 - 2017**

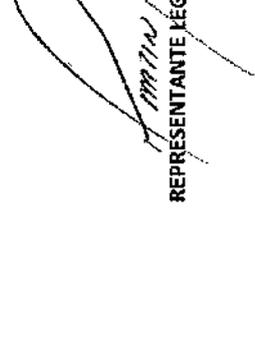
Balance de Situación Comparativo CANALA COMERCIAL ELECTRICA S.A.

Activo	Referencia a Notas	Diciembre 31,		Referencia a Notas	Diciembre 31,	
		2017	2016		2017	2016
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	702,347	726,047	8	699,304	564,571
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2	1,244,057	1,361,385	9	2,730,550	2,170,184
Activos Financieros Corrientes	3	1,040,000		10	46,819	19,754
Inventarios	4	3,192,863	2,489,769			
Otros Activos	5	8,063	8,272	6	105,283	149,361
Activos por impuestos corrientes	6	52,038	76,983			
Total activos corrientes		6,239,368	4,662,457		3,581,956	2,903,870
ACTIVO NO CORRIENTE						
Propiedades, planta y equipo	7	322,190	356,954	8	400,000	400,000
Activos por impuestos diferidos		21,608	4,935	1.1	246,593	97,521
Otros Activos No Corrientes	5	-	816,285	9	919,953	1,159,342
Total activos no corrientes		343,798	1,178,175		1,566,546	1,656,863
TOTAL ACTIVOS		6,583,166	5,840,632		5,148,502	4,560,733
					1,434,663	1,279,899
					6,583,166	5,840,632

PASIVO CORRIENTE
 Obligaciones bancarias y financieras
 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
 Obligaciones acumuladas
 Otros pasivos financieros
 Pasivos por impuestos corrientes

PASIVO NO CORRIENTE
 Obligaciones bancarias y financieras
 Obligación por beneficios definidos
 Pasivos por impuestos diferidos
 Otros pasivos

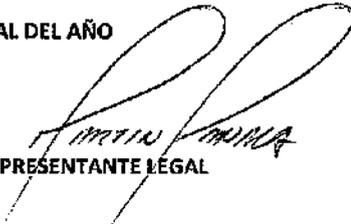
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO


 REPRESENTANTE LEGAL


 CONTADOR

Estado de Resultados Integral Comparativo CANALA COMERCIAL ELECTRICA S.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OPERACIONES ORDINARIAS		
Ingresos Ordinarios	6,957,114	6,126,884
Costo de Venta	<u>(5,647,988)</u>	<u>(5,115,764)</u>
Utilidad bruta	1,309,125	1,011,120
GASTOS		
De administración y ventas	(1,059,055)	(831,505)
Financieros	<u>(140,229)</u>	<u>(157,598)</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	109,841	22,017
INGRESOS o EGRESOS NETOS DE OPERACIONES NO ORDINARIAS		
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	225,468	78,715
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(80,548)	(77,422)
Diferido	<u>16,673</u>	<u>2,017</u>
Total	<u>(63,876)</u>	<u>(75,405)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	161,593	3,311
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>(25,703)</u>	<u>(18,875)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS	<u>(25,703)</u>	<u>(18,875)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u><u>135,890</u></u>	<u><u>(15,564)</u></u>

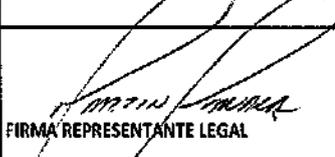

REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR

Estado de Flujos de Efectivo CANALA COMERCIAL ELECTRICA S.A.

	Diciembre 31,	
	2017	2016
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	210,452	(21,034)
Clases de cobros por actividades de operación	7,204,964	5,693,109
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	7,203,132	5,690,592
Otros cobros por actividades de operación	1,832	2,518
Clases de pagos por actividades de operación	(6,514,049)	(5,050,002)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6,117,063)	(4,744,073)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(343,194)	(274,318)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(17,235)	(19,156)
Otros pagos por actividades de operación	(36,557)	(12,456)
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	(121,872)	(130,226)
Intereses recibidos	89,270	27,032
Impuestos a las ganancias pagados	(88,075)	(94,145)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(359,787)	(466,802)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	12,065	(504)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	34,764	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(22,699)	(422)
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	-	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	-	(82)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(246,217)	36,985
Aporte en efectivo por aumento de capital	-	-
Financiamiento por emisión de títulos valores	-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	-
Financiación por préstamos a largo plazo	-	-
Pagos de préstamos	(239,389)	472,292
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses recibidos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(6,828)	(435,307)
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(23,700)	15,447
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	726,047	710,600
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	702,347	726,047

Estado de Flujos de Efectivo CANALA COMERCIAL ELECTRICA S.A. (continuación)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	Diciembre 31,	
	2017	2016
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	265,257	92,606
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(80,965)	(59,834)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	22,699	29,461
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(80,548)	(77,422)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(39,789)	(13,891)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	16,673	2,017
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	26,160	(53,806)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	258,131	(436,293)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	1,832	2,518
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-	-
(Incremento) disminución en inventarios	(703,094)	(271,069)
(Incremento) disminución en otros activos	-	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	693,746	1,106,845
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(3,353)	10,882
Incremento (disminución) en beneficios empleados	149,451	34,628
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(370,555)	(501,317)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	210,452	(21,034)
 		
FIRMA REPRESENTANTE LEGAL FIRMA CONTADOR		

Estado de Evolución del Patrimonio CANALA COMERCIAL ELECTRICA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO													
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	PRIMA EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS			OTROS RESULTADOS			RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL PATRIMONIO
				RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	ACTIVOS INTANGIBLES	ORI ACTUARIAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO	
	301	302	303	30401	30402	30503	30504	30601	30602	30603	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	500,000.00	-	-	186,894.25	-	-	(25,708.00)	527,903.12	-	83,976.55	161,592.56	-	1,434,663.48
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	500,000.00	-	-	186,563.19	-	-	(18,875.00)	524,923.61	-	83,976.55	3,310.57	-	1,279,898.92
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	500,000.00	-	-	186,563.19	-	-	(18,875.00)	524,923.61	-	83,976.55	3,310.57	-	1,279,898.92
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:													
CORRECCION DE ERRORES:													
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:													
Aumento (disminución) de capital social				331.06			(6,828.00)	2,979.51			158,281.99		154,764.56
Aportes para futuras capitalizaciones													
Prima por emisión primaria de acciones													
Dividendos													
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales													
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta				331.06			(6,828.00)	2,979.51			(3,310.57)		(6,828.00)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)											161,592.56		161,592.56



 REPRESENTANTE LEGAL



 CONTADOR

Nota 1 (Efectivo y Equivalente de Efectivo)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja General - Efectivo	1,903	10,107
Banco Pichincha	22,792	49,317
Banco Bolivariano	3,519	84,370
Banco de Guayaquil	139,299	-
UBS Switzerland AG	534,834	507,682
Inversiones Corrientes	-	74,571
Total	<u>702,347</u>	<u>726,047</u>

Nota 2 (Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes No relacionados	884,155	994,888
Compañías Relacionadas , nota 11	4,311	10,482
Provisión cuentas dudosas	<u>(118,991)</u>	<u>(106,889)</u>
	769,475	898,481
Otras cuentas por cobrar:		
Documentos por Cobrar	447,440	457,423
Funcionarios y empleados	3,649	5,481
Intereses por Cobrar	<u>23,493</u>	-
Total	<u>1,244,057</u>	<u>1,361,385</u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar Largo Plazo	-	-
Garantías en arriendo	-	-
	-	-
Clientes No Relacionados		
Por vencer :	389,648	831,978
Vencido en días:		
Hasta 30	364,354	92,875
De 31 a 60	25,322	8,730
De 61 a 120	49,334	-
De 121 a 365	35,096	23,818
Más de 365	<u>20,401</u>	<u>37,487</u>
	<u>884,155</u>	<u>994,889</u>
Cambios en la provisión para cuentas dudosas		
Saldos al comienzo del año	(106,889)	(93,444)
Provisión del año	(12,113)	(14,007)
Castigos	11	562
Importes recuperados durante el año	-	-
Total	<u>(118,991)</u>	<u>(106,889)</u>

Nota 3 (Activos Financieros Corrientes)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósito a Plazo Corriente B. Bolivariano	1,040,000	-
Total	<u>1,040,000</u>	<u>-</u>

Nota 4 (Inventarios)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos Terminados	2,515,665	2,336,574
Importaciones en Transito	707,481	180,223
(-) Provisión por deterioro de inventarios	<u>(30,282)</u>	<u>(27,027)</u>
Total	<u>3,192,863</u>	<u>2,489,769</u>

Nota 5 (Otros Activos)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corto Plazo		
Anticipo proveedores nacionales	1,775	1,858
Seguros Anticipados	6,288	6,415
Otras	-	-
Total	<u>8,063</u>	<u>8,272</u>
Largo Plazo Plazo		
Inversiones Depósito a Plazo (+365 días)	-	790,877
Intereses por Cobrar	-	25,408
Otras	-	-
Total	<u>-</u>	<u>816,285</u>

Nota 6 (Activos y Pasivos por impuestos corrientes)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retención en la fuente	-	1,970
Impuesto al valor agregado	52,038	75,013
Impuesto a la salida de divisas	-	-
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas	-	-
Total	<u>52,038</u>	<u>76,983</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	6,364	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	90,976	148,724
Impuesto a la salida de divisas	-	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	7,942	637
Total	<u>105,283</u>	<u>149,361</u>

Nota 7 (Propiedades, planta y equipo)

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Edificios	260,000	260,000
Equipos de computación	31,378	23,206
Vehículos	185,525	220,516
Maquinaria y equipo	57,691	56,191
	<u>534,594</u>	<u>559,913</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(212,403)	(202,958)
	<u>322,190</u>	<u>356,954</u>
Terrenos		
Construcciones y equipos en curso	-	-
	<u>322,190</u>	<u>356,954</u>
Total	<u>322,190</u>	<u>356,954</u>
Movimiento:		
Saldo al 1 de enero	356,954	385,994
Adiciones (Bajas) netas	(12,717)	422
Depreciación del año	(22,047)	(29,461)
	<u>322,190</u>	<u>356,954</u>
Total	<u>322,190</u>	<u>356,954</u>

Nota 8 (Obligaciones Financieras)

Obligaciones Financieras Corto Plazo

	Diciembre 31,		Tasas de interés	Fecha de vencimiento
	2017	2016		
Préstamo Bolivariano Ope 26018	-	51,291	6.56	20/02/2017
Préstamo Bolivariano Ope 26118	-	48,917	8.97	25/01/2017
Préstamo Bolivariano Ope 26228	-	63,301	6.43	05/05/2017
Préstamo Bolivariano Ope 26298	-	401,063	8.97	05/06/2017
Préstamo Bolivariano Ope 27012	103,345		6.86	14/02/2018
Préstamo Bolivariano Ope 27115	243,701		6.17	19/03/2018
Préstamo Bolivariano Ope 27235	352,258	-	7.60	04/05/2018
	<u>699,304</u>	<u>564,571</u>		
Total	<u>699,304</u>	<u>564,571</u>		

Obligaciones Financieras Largo Plazo

	Diciembre 31,		Tasas de interés	Fecha de vencimiento
	2017	2016		
UBS Ag Suiza	400,000	400,000	2.50%	Renovable
Total	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>		

Nota 9 (Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	2,302,214	1,848,428
Proveedores locales	<u>364,214</u>	<u>261,934</u>
Subtotal	2,666,428	2,110,362
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar Relacionadas		
Con el IESS	4,982	5,771
Anticipo de clientes	19,455	13,834
Obligaciones con Trabajadores	14,187	17,667
Otras	<u>25,498</u>	<u>22,550</u>
Subtotal	<u>64,122</u>	<u>59,822</u>
Total	<u><u>2,730,550</u></u>	<u><u>2,170,184</u></u>

Largo Plazo

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar Socios	<u>919,953</u>	<u>1,159,342</u>
Total	<u><u>919,953</u></u>	<u><u>1,159,342</u></u>

Nota 10 (Obligaciones acumuladas)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	39,789	13,891
Beneficios sociales	7,031	5,863
Total	<u><u>46,819</u></u>	<u><u>19,754</u></u>

Los movimientos de participación trabajadores fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	13,891	16,723
Provisión del año	39,789	13,891
Pagos	<u>(13,891)</u>	<u>(16,723)</u>
Total	<u><u>39,789</u></u>	<u><u>13,891</u></u>

Nota 11 (Obligación por beneficios definidos)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	93,765	74,766
Bonificación por Desahucio	152,828	22,755
Total	<u>246,593</u>	<u>97,521</u>

Nota 12 (Relacionadas)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Ingeniería Eléctrica Canala	4,311	10,482
Total	<u>4,311</u>	<u>10,482</u>
Otras cuentas por pagar		
Préstamos Socios	919,953	1,159,342
Total	<u>919,953</u>	<u>1,159,342</u>

Nota 13 (Conciliación Contable Tributaria)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	265,257	92,606
15% Participación a trabajadores	(39,789)	(13,891)
Gastos no deducibles	140,661	273,201
Ingresos exentos	-	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	-
Utilidad (Pérdida) gravable	<u>366,129</u>	<u>351,916</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>(80,548)</u>	<u>(77,422)</u>
Anticipo calculado (2)	56,480	57,480
Exoneración Tercera Cuota al 100%	-	-
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>(80,548)</u>	<u>(77,422)</u>
Movimiento de la provisión de impuesto a la renta		
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	6,364	-
Pagos efectuados	-	-
Saldos al fin del año	<u>6,364</u>	<u>-</u>


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR