

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELEDOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA 1 - OPERACIONES

Electrificaciones del Ecuador S.A. "ELEDOR" es una compañía ecuatoriana que inició su actividad en el año 1976. Desde entonces se ha convertido en una referencia en los siguientes sectores:

La fabricación y parado de los postes de hormigón armado: con sus dos centros de producción ubicados en las ciudades de Quito y Guayaquil ofrece sus postes de hormigón armado y vibrado, según modelos y diseños propios.

La construcción, "llave en mano" o en otras modalidades, de:

- Líneas eléctricas de transmisión a 230 y 138 kV
- Líneas eléctricas de subtransmisión a 69 kV
- Líneas de distribución a 13,2 kV
- Subestaciones eléctricas
- Alumbrados

ELEDOR posee los certificados de Calidad según norma ISO 9001 que avalan el cumplimiento de los requerimientos de esta norma para todas las actividades anteriormente citadas, así como otros exigidos por la Administración, sus principales clientes, entre los que caben citar son: CNEL, Empresa Eléctrica de Quito, TRANSELECTRIC, etc.

ELEDOR S.A., es una filial que pertenece al Grupo ELECNOR domiciliada en Madrid – España, y con fecha de constitución el 6 de junio de 1958 por un grupo de empresarios españoles que hoy, tras más de 50 años de historia, continúan siendo sus accionistas de referencia.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN, PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Empresa y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Base de medición.- Los estados financieros de la Empresa se registran sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Empresa.

Costo histórico.- El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable.- El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o

un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

Moneda funcional y de presentación.- La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los estados financieros y sus notas es el dólar americano que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en los balances generales se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos. El equivalente de efectivo son inversiones que se liquidan en un plazo hasta de 90 días después del cierre de los estados financieros.

c. Activos financieros

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el

momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por pagar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

b) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del efectivo del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

d. Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

e. Inventarios

Se encuentra valuados como sigue:

Materias primas (Repuestos): al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

Productos terminados (Equipos): al costo promedio de producción los cuales no exceden a los valores netos de realización. El inventario de productos terminados incluye una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la

administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

f. Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- b. Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;
- c. La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal periodo.

Los costos atribuibles directamente son:

- a. Los costos de beneficios a los empleados (según se definen en la NIC 19 Beneficios a los Empleados), que procedan directamente de la construcción o adquisición de un elemento de propiedades, planta y equipo;
- b. Los costos de preparación del emplazamiento físico;
- c. Los costos de entrega inicial y los de manipulación o transporte posterior;
- d. Los costos de instalación y montaje;
- e. Los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta de cualesquiera elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo (tales como muestras producidas mientras se probaba el equipo);
- f. Los honorarios profesionales.

El reconocimiento de los costos en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo termina cuando el elemento se encuentre en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia.

Medición del costo

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento.

Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La Compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Vida Útil

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la Compañía. La política de gestión de activos llevada a cabo por la Compañía podría implicar la disposición de los activos después de un periodo específico de utilización, o tras haber consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Por tanto, la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. La estimación de la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la Compañía tenga con activos similares.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta.

La tasa de depreciación se presenta según el siguiente detalle:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Edificios	20	5%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinaria, equipo e instalaciones	10	10%
Instalaciones	10	10%
Equipos de computación y software	3	33%
Vehículos	5	20%

Baja de propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

g. Deterioro del valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

Anualmente la Empresa analiza si existe índice de deterioro para establecer las respectivas estimaciones de conformidad con NIC 36.

h. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

i. Gastos Anticipados

Se registran como gastos anticipados a las garantías entregadas, y de acuerdo a su vencimiento se registran en el largo plazo.

j. Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto Corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Empresa por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado financiero y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Empresa disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Empresa realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la Autoridad Tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como Ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

k. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

l. Obligaciones Laborales

Obligaciones Laborales Corto Plazo:

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Obligaciones Laborales Largo Plazo

Jubilación Patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el período económico.

Los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

m. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Venta.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Empresa transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción puede ser medidos con fiabilidad y es probable que la Empresa reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos de acuerdo al grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa y puedan ser medidos de forma fiable.

n. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

o. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

p. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

q. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

r. Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los socios.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus socios.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y las cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

c. Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

- **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2016, ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELECUTOR) no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de propiedad, planta y equipo.

4.2 Vida útil de propiedad planta y equipo

Como se describe en la Nota (f), la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedad, planta y equipo al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 el detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Caja	21.886	12.482
Bancos	2.708.996 (i)	234.972
Total	2.730.882	247.453

- (i) Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene activas las siguientes cuentas bancarias:

	(Expresada en dólares)
	2016
Banco Internacional Cta. Cte. 603141	230.659
Banco Internacional Cta. Cte. 211190	298.539
Banco del Pacífico Cta. Cte. 7391218	2.179.798
Total	2.708.996

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Cientes particulares	1.176.493	2.176.483
Cientes Empresas Eléctricas	189.644	913.457
Cientes Dudoso Cobro	263.784	265.959
Fondo de Garantía	858	858
Cuentas por cobrar relacionadas	11.717	-
Subtotal	1.642.496	3.356.757
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(263.784) (i)	(265.959)
Total	1.378.712	3.090.798

- (i) La provisión por cuentas incobrables, equivale a un 16% de su cartera por cobrar a 90 días.

NOTA 7 – IMPUESTOS POR COBRAR

Un detalle al 31 de Diciembre de 2016, de los Impuestos por cobrar es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Impuesto a la Renta año corriente	-	-
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	9.848	96.268
Crédito Tributario IVA	171.310	67.357
Total	181.158	163.625

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle al 31 de Diciembre de 2016, de las Otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Anticipos personal	5.433	1.990
Anticipos Proveedores	511.285	38.900
Seguros Pagados por anticipado	-	242.863
Total	516.718	283.752

NOTA 9 - INVENTARIOS

El detalle de la cuenta Inventarios es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Materia prima	150.121	40.741
Obras en curso	117.055	5
Equipo y suministros	51.529	51.529
Producto terminado	913.181	619.176
Total	1.231.886	711.471

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un detalle al 31 de Diciembre de 2016, de Otros Activos Corrientes, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Otras cuentas corrientes por cobrar	187.913 (i)	951.619
Cuentas por cobrar por reconocimiento de Obra	<u>1.037.130 (ii)</u>	<u>1.634.768</u>
Total	<u>1.225.043</u>	<u>2.586.387</u>

- (i) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar, por la obra de la subestación en Santo Domingo por servicios administrativos por un valor USD 187.913.
- (ii) La Compañía aplica la técnica contable de "Contratos de Construcción NIC 11"; por la cual devenga sus costos acorde al avance de obra ejecutado, a continuación el detalle:

	(Expresada en dólares)
	2016
CNEL Bolívar (Línea Cochapamba - Caluma)	270.892
CNEL Transelectric (Motupe – Yanococha)	-
UTE Elecdor – Electrol / Santo Domingo	326.471
Gezhoubu	-
Empresa Pública del Agua (EPA)	374.497
Elecnor - Odebrech	12.675
CWE – Elecnor Cañar	51.474
Rio Grande – UTE	<u>1.121</u>
Total	<u>1.037.130</u>

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 11 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedades y equipo es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Activos en construcción	19.388	-
Maquinaria y equipo	2.020.030	1.112.041
Muebles y enseres	10.872	10.318
Equipo de computo	59.476	58.881
Vehículos	341.089	368.597
Equipos de Radio	15.154	15.154
Edificios	374.720	374.720
Terreno	1.271.416	1.290.805
Subtotal	4.112.145	3.230.516
(-)Depreciación Acumulada	(965.235)	(866.026)
Total	3.146.820	2.364.490

SIGUE (...)

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

Costo	Activos en construcción	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de computo	Vehiculos	Equipos de Radio	Edificios	Terreno	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	-	1,112,041	10,318	58,881	368,597	15,154	374,720	1,290,805	3,230,516
Adquisiciones	19,389	907,989	554	595	-	-	-	-	928,526
(Bajas)	-	-	-	-	(27,508)	-	-	(19,389)	(46,898)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	19,389	2,020,030	10,872	59,476	341,088	15,154	374,720	1,271,416	4,112,145
Depreciación Acumulada									
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	-	(442,664)	(7,070)	(46,185)	(336,289)	(15,082)	(18,736)	-	(866,026)
Movimientos	-	(96,849)	(570)	(8,241)	25,168	(72)	(18,735)	-	(99,299)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	-	(539,513)	(7,640)	(54,426)	(311,121)	(15,154)	(37,471)	-	(965,325)
Valor neto en libros	19,389	1,480,517	3,232	5,050	29,967	-	337,249	1,271,416	3,146,820

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de la cuenta otros activos es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Inversión largo plazo	310 (I)	310
Provisión Gastos Administrativos	-	4.271
Provisión Gastos fábrica Guayaquil	19.996	20.871
Total	20.306	25.452

(I) Corresponde al certificado de membresía en el Club de Tennis Buena Vista de Quito.

NOTA 13 - OBLIGACIONES PATRONALES

Un detalle de Obligaciones Patronales es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
15% Participación Trabajadores	1.408	6.750
Sueldos por pagar	1.817	28.935
Beneficios empleados	23.708	-
Aportes y descuentos al IESS	4.616	47.065
Otras Bonificaciones por pagar	5.710	5.710
Total	37.259	88.460

NOTA 14 - OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Un detalle de Obligaciones Tributarias, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
IVA en Ventas	-	131.391
SRI por pagar	146.974	52.015
Impuesto a la renta por pagar	30.753	60.224
Total	177.727	243.630

SIGUE (...)

(b) Conciliación del resultado contable tributario.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(Expresada en dólares)

2016

Utilidad antes de Impuesto a la Renta y Participación Laboral	(183.441)
15% Participación Trabajadores	-
(+) Gastos no deducibles	681.294
(+) Generación de diferencias temporarias	7.000
Utilidad gravable	504.853
22% Impuesto a la renta (si se distribuyen las utilidades)	111.068
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	111.068
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(78.935)
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	32.133
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	78.935
(-) Retenciones en la fuente del año (Art. 46 LRTI)	(84.872)
Crédito Tributario años anteriores	(36.044)
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	9.848

NOTA 15 - PROVEEDORES VARIOS

Un detalle de Proveedores Varios es como sigue:

(Expresada en dólares)

2016

2015

Proveedores Locales	1.199.645	1.326.468
Proveedores del exterior	-	834.142
Provisión Proveedores	6.449	1.335
Total	1.206.094	2.161.945

NOTA 16 - ANTICIPO DE CLIENTES

Un detalle de Anticipo de Clientes es como sigue:

(Expresada en dólares)

2016

2015

Anticipo Clientes	247.792	193.477
Anticipo Empresas Eléctricas	1.431.770	1.249.694
Total	1.679.562	1.443.170

NOTA 17 - RELACIONADOS

Un detalle al 31 de Diciembre de 2016, de las Cuentas por Cobrar Relacionadas, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Elecnor S.A	2.175.000 (i)	1.000.000
Elecnor equipos	16.769 (ii)	16.769
Elecnor intereses	22.008 (i)	101.788
Obra Río Bulubulu	267.539 (iii)	267.539
Notas de cargo	290.679	2.442
Obra Motupe	34.766 (iv)	29.325
Daule - Odebrech	122.789 (v)	102.698
Cañar CWT	580.166	76.367
Obra Motupe Anticipo	915.789	-
Obra EPA	32.668	-
Total	4.458.173	1.596.927

- (i) Corresponde a dos préstamos mercantiles, realizados por la empresa ELECNOR S.A, por un monto total de USD 2.175.000, registrado en el Banco Central del Ecuador, por un año plazo renovable, tiene un tasa de interés de 5.50% anual, devengada trimestralmente, los intereses son calculados mediante el costo amortizado de la deuda.
- (ii) Corresponde al envío de material técnico para el tendido de líneas eléctricas de alto voltaje por parte de la empresa Elecnor, no cargan intereses.
- (iii) Suscrito según contrato No. 002.2012-AJ-CNEL.RB., corresponde a cuentas por pagar en base a los avances de Obra en el Río Bulubulu, no genera cargo por intereses.
- (iv) Suscrito según contrato No. 084-2014., corresponde a cuentas por pagar en base a los avances de Obra en la Construcción de obras Civiles y Montaje en Motupe - Yanacocha, no genera cargo por intereses.
- (v) Suscrito según contrato No. TDS-S-011., corresponde a cuentas por pagar en base a los avances de Obra en la Construcción de obras Civiles y Montaje en Daule, no genera cargo por intereses.

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 18 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR L/P

Un detalle al 31 de Diciembre de 2016, de Otros Cuentas por Cobrar L/P, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Retención judicial	247	267
Otras retenciones	-	403
Otras provisiones	142.736	406.254
Ingresos diferidos	-	388.805
Total	142.983	795.728

NOTA 19 - BENEFICIOS DEFINIDOS A EMPLEADOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos, se detalla a continuación:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Provisión Jubilación Patronal	285.344	470.094
Provisión Desahucio Patronal	83.963	121.957
Total	369.307	592.051

NOTA 20 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social autorizado al 31 de Diciembre del 2016 constituye de USD 752.000, el cual se encuentra dividido en 2.284.600 acciones ordinarias, con un valor nominal de USD 1.00 dólar cada una.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria originadas en años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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

Resultados Acumulados.- Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Puede capitalizarse o utilizarse en la absorción de Pérdidas Futuras.

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 21 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante el año 2016 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2015
Postes	2.055.008	2.364.519
Transporte	39.619	55.064
Losas y Anclas	12.297	14.556
Montajes Varios	1.987.325	5.418.140
Arriendos Fabricas	-	2.397
Total ingresos operacionales	4.094.249	7.854.676
Ingresos no operacionales	187.912	505.448
Total ingresos no operacionales	187.912	505.448
Total Ingresos	4.282.161	8.360.124

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación de este informe 28 de Abril del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

NOTA 23 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 serán aprobados en Mayo 2017, por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.

ATIG Auditores Asesores Cía. Ltda.