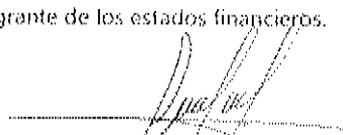


**ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2018**  
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2018	2017
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Electivo y equivalentes de efectivo	7	2,068,629	219,367
Deudores comerciales	8	2,312,361	2,353,293
Compañías relacionadas	9	577,766	447,255
Otras cuentas por cobrar	10	28,427	34,385
Activos por impuestos corrientes	11	648	146,795
Inventarios	12	122,695	585,293
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,110,526</b>	<b>3,787,089</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	13	725,060	2,761,067
Otros activos no corrientes		310	310
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>725,370</b>	<b>2,761,377</b>
<b>Total activos</b>		<b>5,835,896</b>	<b>6,548,466</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores	14	21,305	181,656
Otras cuentas por pagar	15	101,687	39,232
Obligaciones laborales	16	81,635	147,324
Impuestos por pagar	11	28,144	144,153
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>232,771</b>	<b>512,366</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Compañías relacionadas	9	4,160,784	4,050,354
Beneficios laborales	17	116,894	341,724
Otros pasivos no corrientes	18	12,000	12,000
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4,289,678</b>	<b>4,404,078</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>4,522,449</b>	<b>4,916,444</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Patrimonio (Véase Estado Adjunto)	20	1,313,447	1,632,022
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>5,835,896</b>	<b>6,548,466</b>

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

  
 Juan Enrique Fernández  
**Gerente General**

  
 Juan Pablo Cedillo  
**Contador General**

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2018	2017
Ingresos ordinarios	21	1,168,484	4,321,299
Costo de los servicios prestados	22	(899,704)	(2,808,106)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>268,780</b>	<b>1,513,193</b>
Gastos de administración y ventas	22	(1,781,373)	(2,037,490)
Otros ingresos y gastos, neto	23	1,152,350	(162,587)
<b>(Pérdida) operativa</b>		<b>(360,243)</b>	<b>(686,884)</b>
<b>(Pérdida) antes de impuestos</b>		<b>(360,243)</b>	<b>(686,884)</b>
Impuesto a la renta	19	(45,711)	(41,653)
<b>(Pérdida) neta</b>		<b>(405,954)</b>	<b>(728,537)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Partidas que NO serán reclasificadas en el futuro			
Ganancias (pérdidas) actuariales	17	87,379	(1,555)
<b>Total partidas que NO serán reclasificadas en el futuro</b>		<b>87,379</b>	<b>(1,555)</b>
<b>Otros resultados integrales, netos</b>		<b>87,379</b>	<b>(1,555)</b>
<b>(Pérdida) neta y resultado Integral del ejercicio</b>		<b>(318,575)</b>	<b>(730,092)</b>

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



Juan Enrique Fernández  
Gerente General



Juan Pablo Cedillo  
Contador General



**ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

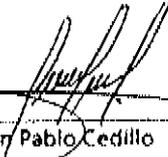
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
Nota	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cobros a clientes y compensaciones	1,784,864	1,720,026
Pago a proveedores	(2,009,844)	(2,590,128)
Pago a empleados	(931,546)	(697,309)
Pago de Intereses	(39,484)	-
Pago impuestos	(120,036)	(98,027)
<b>Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación</b>	<b>(1,316,046)</b>	<b>(1,665,438)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Flujo utilizado en adquisición de propiedad, planta y equipo	13	-
Flujo generado por venta de propiedad, planta y equipo	3,185,390	247,582
<b>Efectivo neto proveniente por actividades de inversión</b>	<b>3,185,390</b>	<b>77,333</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Flujo provisto por Préstamos bancarios (neto)	-	-
Flujo provisto (utilizado) por operaciones con Compañías Relacionadas	(20,082)	(923,410)
<b>Efectivo neto (utilizado) por actividades de financiamiento</b>	<b>(20,082)</b>	<b>(923,410)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Incremento (disminución) neto del año	1,849,262	(2,511,515)
Saldo al Comienzo del año	219,367	2,730,882
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>7</b>	<b>2,068,629</b>

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

  
\_\_\_\_\_  
Juan Enrique Fernández  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Juan Pablo Cedillo  
Contador General

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Conciliación)

## Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad neta y resultado integral del año		(405,954)	(728,537)
<b>Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:</b>			
Depreciación del año	13	170,585	208,069
Utilidad en venta de vehículos (neto)	24	(1,327,953)	100,352
Jubilación patronal y desahucio	17	62,212	62,193
Provisión de deterioro de cuentas incobrables	8	39,907	8,927
Gasto impuesto a la Renta	19	45,711	41,658
Otras pérdidas distintas al efectivo		<u>7,986</u>	<u>9,051</u>
		<b>(1,001,552)</b>	<b>430,245</b>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar		1,025	(966,281)
Impuestos		146,147	(7,290)
Inventarios		463,299	645,890
Otras cuentas por cobrar		5,958	1,707,377
Proveedores		(160,351)	(1,022,917)
Anticipos clientes		44,145	(1,642,101)
Impuestos por pagar		(161,720)	(33,574)
Pasivos acumulados		(265,353)	82,357
Otras cuentas por pagar		<u>18,310</u>	<u>(130,612)</u>
<b>Total cambios en activos y pasivos</b>		<b>91,460</b>	<b>(1,367,146)</b>
<b>Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación</b>		<b><u>(1,316,046)</u></b>	<b><u>(1,665,438)</u></b>

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



Juan Enrique Fernández  
Gerente General



Juan Pablo Cedillo  
Contador General

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

**CONTENIDO**

Nota 1 – Entidad que reporta.....	7
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros.....	7
(a) Declaración de Cumplimiento.....	7
(b) Bases de Medición.....	7
(c) Moneda Funcional y de Presentación.....	8
(d) Negocio en Marcha.....	8
(e) Uso de Juicios y Estimados.....	8
(f) Nuevos pronunciamientos contables.....	9
Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables.....	12
Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos.....	22
Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos.....	24
Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros.....	24
Nota 7 – Efectivo y equivalentes del efectivo.....	25
Nota 8 – Deudores comerciales.....	25
Nota 9 – Compañías relacionadas.....	26
Nota 10 – Otras cuentas por cobrar.....	27
Nota 11 – Activos por impuestos corrientes.....	27
Nota 12 – Inventarios.....	28
Nota 13 – Propiedad, Planta y equipo.....	29
Nota 14 – Proveedores.....	31
Nota 15 – Otras cuentas por pagar.....	31
Nota 16 – Obligaciones laborales.....	32
Nota 17 – Beneficios laborales.....	32
Nota 18 – Otros pasivos no corrientes.....	34
Nota 19 – Impuestos a las ganancias.....	34
Nota 20 – Patrimonio de los accionistas.....	37
Nota 21 – Ingresos ordinarios.....	38
Nota 22 – Costos de servicios prestados y gastos de administración.....	38
Nota 23 – Otros ingresos y gastos, neto.....	39
Nota 24 – Saldo y transacciones con partes relacionadas.....	41
Nota 25 – Contingencias.....	42
Nota 26 – Eventos subsecuentes.....	42
Nota 27 – Aprobación de los estados financieros.....	42

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Nota 1 – Entidad que reporta**

Electrificaciones del Ecuador S.A. ELECDOR es una compañía ecuatoriana que inició su actividad en el año 1976.

ELECDOR S.A. es una filial que pertenece al Grupo ELEC NOR domiciliada en Madrid – España, 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, las principales actividades de la Compañía fueron la fabricación y armado de los postes de hormigón armado en sus centros de producción ubicadas en las ciudades de Quito y Guayaquil.

Adicionalmente, desarrolla proyectos de tipo “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

Durante el año 2018, la Compañía inició el cierre de la línea de producción de postes de hormigón armado y enajenó la planta y maquinaria ubicadas en la ciudad de Guayaquil. Esta desinversión se realizó en el marco de la nueva visión estratégica de su Casa Matriz que busca enfocarse en el desarrollo de proyectos de construcción de obra civil y eléctricas (Ver adicionalmente Nota 2 (d) y 13 siguientes).

### **Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros**

#### **(a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

#### **(b) Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Negocio en Marcha

La Compañía registró pérdidas en los dos últimos ejercicios económicos (US\$318,575 el año 2018 y US\$730,092 el año 2017).

Debido a los resultados obtenidos y luego del análisis estratégico realizado por la Casa Matriz de la Compañía, se ha decidido enfocar los esfuerzos de la Entidad en la consecución y desarrollo de proyectos de construcción de obra civil y eléctrica y cerrar la línea de producción de postes. Para dar cumplimiento a estas decisiones estratégicas la Entidad, durante el ejercicio económico 2018 realizó la venta de la planta ubicada en la ciudad de Guayaquil, así como de la maquinaria ubicada en dichas instalaciones. Durante el año 2019 la Administración analizará y decidirá si las instalaciones y maquinaria ubicadas en la ciudad de Quito será, también enajenadas, dado lo anterior, la Administración ha decidido mantener las instalaciones y maquinaria ubicadas en la ciudad de Quito como propiedad, planta y equipo y no como activos de largo plazo disponibles para la venta.

El plan estratégico definido por la Administración plantea los siguientes objetivos para mantener las actividades inherentes al objeto de la compañía:

- Buscar nuevas incursiones en el mercado concesionario y de inversión relacionados a la construcción de obra civil y eléctrica.
- Obtener resultados favorables al finalizar el año 2019.
- Buscar nuevos contratos que nos permitan ampliar nuestro campo de acción.

En adición a lo anterior y de acuerdo con el Acta de Junta de Accionistas realizada con fecha 14 de octubre de 2018, la Administración de la Compañía ha decidido iniciar con el proceso de fusión por absorción entre las compañías del grupo empresarial ELEC NOR en Ecuador **ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR, ELECTROLÍNEAS DEL ECUADOR S.A. ELECTROL, y ZOGU S.A.** proceso en la cual **ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR** será la compañía absorbente y **ELECTROLÍNEAS DEL ECUADOR S.A. ELECTROL;** y **ZOGU S.A.;** serán las que se absorban; y producto de la fusión que se realice, la compañía disminuirá el capital y la consecuente reforma de los estatus de la compañía **ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR.**

(e) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: **(i)** reconocimiento inicial; **(ii)** revelación; y **(iii)** cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en 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 valoración, 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.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(f) Nuevos pronunciamientos contables

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el ejercicio se encuentran detalladas a continuación. Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado	Efectivo desde su publicación en marzo 29, 2018
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

**Impacto de la aplicación del NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Compañía se describen más adelante.

En relación con los ámbitos relativos a la determinación del deterioro de valor, la nueva norma contable pasa de una estimación de deterioro sobre la base de la pérdida incurrida a una estimación sobre la base pérdida esperada por deterioro de activos financieros. En ese sentido la Administración y la estimación que venía realizando trae componentes de la pérdida esperada y sus activos financieros (denominados bajo NIIF 9 como costo amortizado) están netos de dicha estimación en el registro inicial de dichos activos

La Compañía ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de periodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro).

Los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9 no generó diferencias en resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable basado en el modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente los activos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son posteriormente medidos a costo amortizado. Los activos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyos objetivos son logrados mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de esos activos financieros, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros activos financieros (instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio) son medidos a su valor razonable con cambios en resultados. No obstante lo anterior, la compañía puede hacer la siguiente elección/designación irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero: La Compañía podría elegir irrevocablemente presentar en otro resultado integral los cambios

posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio, que no es mantenido para negociación ni es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3; y la Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una asimetría contable. En el período actual, la Compañía no ha designado ningún activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales para medirlo a valor razonable con cambios en resultados. Cuando un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas de patrimonio a resultados como un ajuste de reclasificación.

#### **Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes**

En el periodo actual, la Compañía ha aplicado NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes*. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía se describen más adelante.

La Compañía ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, este enfoque reconoce el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 no incluyen dicho ajuste ya que la Administración determinó que el impacto de la aplicación de dicha normativa no es material. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos 'activo del contrato' y 'pasivo del contrato' para describir lo que podría comúnmente ser conocido como 'ingresos devengados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad a usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Compañía ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables de la Compañía para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 3.10. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Compañía.

#### **Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones**

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOE

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**a) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

**Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables**

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

**3.1 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera 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.

## 3.2 Activos y pasivos financieros

### 3.2.1 Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Medidos al costo amortizado.
- Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación y medición para los activos financieros refleja el modelo de negocios de la Compañía en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo

- i) **Medidos al costo amortizado.** Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente es generalmente medido a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos y al valor actual de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance los que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas que cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

- ii) **Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

- iii) **Medidos al valor razonable con cambios en resultados:** Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores.

Los pasivos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías:

- i) **Clasificación como deuda o patrimonio:** Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la situación del acuerdo contractual.
- ii) **Instrumentos de patrimonio:** Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad, se registran al monto

la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.

- iii) **Pasivos financieros:** Los pasivos financieros se clasifican ya sea como "pasivo financiero a valor razonable a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".
- (a) **Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados (FVTPL):** Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.
- (b) **Otros pasivos financieros:** Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

### 3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas o con cambios en otros resultados integrales y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial La Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

#### c) Medición posterior -

- i. **Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- ii. **Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por La Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.
- iii. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

### **3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Sociedad no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios y continúa controlando el activo financiero transferido se registra el activo contra un pasivo asociado por los montos que deban ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúa reconociendo el activo y también se reconoce un préstamo por los flujos recibidos. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

### **3.2.4 Método de tasa de interés efectiva:**

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de la imputación de los ingresos y/o gastos financieros durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los costos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del instrumento financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Compañía de largo plazo se encuentran registrados bajo este método.

### **3.2.5 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## **3.3 Propiedad, planta y equipo**

Se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles son las siguientes:

*(Véase página siguiente)*

---

<b>Rubro</b>	<b>Años</b>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria, equipo e instalaciones	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	5

Las ganancias y pérdidas se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

### **3.4 Deterioro de activos**

#### **3.4.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)**

Un activo financiero, distinto de aquellos valorizados a valor justo con cambio en resultados y otros resultados integrales, es evaluado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Compañía aplica un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de diciembre de 2018. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas.

#### **3.4.2 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)**

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

### **3.4.3 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo)**

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

### **3.5 Estado de flujo de efectivo**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

### **3.6 Costo por intereses**

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financiero del período en el que se incurren.

### **3.7 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

#### Impuesto corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

#### Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma

autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

#### Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

### **3.8 Beneficio a los empleados**

#### **3.8.1 Beneficio de corto plazo**

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **3.8.2 Beneficios de largo plazo**

##### ***Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)***

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7.72%. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

### **3.8.3 Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **3.9 Provisión corriente**

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario 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 Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **3.10 Reconocimiento de ingresos**

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que La Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, La Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen la consideración a la que La Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) La Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

1. El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para La Compañía, y La Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
2. El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
3. El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de La Compañía.

### **3.10.1 Ingresos por servicios**

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos en resultados cuando se satisface la obligación de desempeño de la transacción a la fecha del estado de situación financiera. El grado de realización es evaluado de acuerdo con estudios del trabajo llevado a cabo.

### **3.10.2 Contratos de construcción**

Los ingresos de los contratos incluyen el monto inicial acordado en éste, más cualquier variación en el trabajo de contrato, mayores obras e incentivos monetarios, en la medida que sea probable que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. En la medida que el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos y los costos asociados serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato. La satisfacción de la obligación del desempeño es evaluada mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Cuando sea probable que los costos del contrato vayan a exceder el total de los ingresos de este, la pérdida esperada es reconocida inmediatamente en resultados.

El incumplimiento en el desarrollo de los contratos de construcción que eventualmente se pudiesen generar por parte del mandante o por parte de la Compañía, que se pueden originar por el incumplimiento de plazos, de entrega de materiales, etc., y que a su vez se traduzcan en multas o mayores cobros, se registrarán de acuerdo con el origen de la responsabilidad:

- Por responsabilidad del mandante a la Compañía: Se considera un mayor cobro en los estados de pago, registrando un activo y un mayor ingreso por estos valores.
- Por responsabilidad de la Compañía hacia el mandante: Se considera un costo de la Compañía, registrando una cuenta por pagar y un costo en los estados de resultados.

Respecto de los incumplimientos y/o multas asociadas a la ejecución de contratos de construcción con terceros, estos se reconocen al momento de conocerse y afectan la proyección de resultados de la obra considerando para estos efectos las provisiones necesarias.

### **3.10.3 Reconocimiento de gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos**

### **1) Valores Razonables**

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

#### Préstamos y cuentas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

#### Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

## 2) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

### a) Marco de administración de riesgo –

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

### b) Riesgo crediticio –

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

### c) Riesgo de liquidez –

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos. Adicionalmente, el riesgo se mitiga debido a que la Compañía pertenece al Grupo Empresarial Elecnor de España lo que garantiza la liquidez necesaria en caso de que la Compañía así lo requiera.

### d) Riesgo de capital –

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

## **Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos**

### **Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las 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:

#### **a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa la cartera comercial sobre la base de las pérdidas esperadas tomando como input la estadística de recuperabilidad de cartera así como un análisis individual de la probabilidad de recuperación de cuentas por cobrar comerciales.

#### **b) Vida útil de propiedad, planta y equipo**

Como se indica en la Nota 3.5, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

#### **c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 3.10.

## **Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros**

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR  
 Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

**Nota 7 – Efectivo y equivalentes del efectivo**

	2018	2017
Caja Chica	54	3,650
Efectivo en Instituciones Financieras locales <b>(1)</b>		
Banco Internacional	2,056,185	149,649
Banco del Pacífico	12,390	66,068
	<b>2,068,629</b>	<b>219,367</b>

**(1)** Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

**Nota 8 – Deudores comerciales**

	2018	2017
Clientes locales	2,598,178	2,599,203
	<b>2,598,178</b>	<b>2,599,203</b>
Provisión de cuentas incobrables	(285,817)	(245,910)
	<b>2,312,361</b>	<b>2,353,293</b>

A continuación se presenta un detalle de los principales clientes:

	2018	2017
Por vencer: <b>(1)</b>	1,16,868	574,175
1 - 30 días	12,299	89,841
31 - 60 días	16,634	124,501
61 - 90 días	10,399	72,865
91 a 120 días	42,489	68,937
121 a 365 días	872,031	994,467
Más de 365 días	1,527,458	674,417
	<b>2,598,178</b>	<b>2,599,203</b>

A continuación se presenta un detalle de los principales clientes de la Compañía:

	2018	2017
China International Water & Electric Corp-Cwe-	948,664	948,664
Empresa Publica Del Agua Epa Ep	770,689	770,689
Montealcón S.A.	-	247,581
Elecnor Sucursal Panamá	244,628	-
Ute Elecnor Eiffage	143,129	-
Elecnor España	131,822	-
José Luis Carvajal Mendoza	80,809	80,809
Cofeka Cía. Ltda.	60,160	27,016
Cesar Tomas Suarez Gorozabel	41,734	56,734

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Proyectos Del Ecuador S.A. Proyecsa	54,420	278
Celecbor S.A.	44,499	44,499
Oscar Oswaldo Padilla Galarraga	43,797	13,292
Katherine Alexandra González Haro	42,870	42,870
Calle Urgiles Raúl Marcelo	39,627	-
Energía Construcciones Y Ambiente Ecapro Cia. Ltda.	3,990	36,501
Constructora Garcielect Garcielectconst S.A.	36,211	36,211
Otros menores	(88,871)	294,059
	<b>2,598,178</b>	<b>2,599,203</b>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo al inicio del año	245,910	263,784
Utilizaciones	(1,800)	(26,801)
Cargo al gasto del año	41,707	8,927
<b>Saldo al final del año</b>	<b>285,817</b>	<b>245,910</b>

**Nota 9 – Compañías relacionadas****Cuentas por cobrar:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Montelecnor S.A.	-	247,581
Elecnor S.A.	131,822	4,700
Zogu S.A.	20,957	61,127
Electrol S.A.	37,230	126,829
Elecnor Sucursal Panamá	244,628	-
Ute Elecnor Liberia	143,129	-
Elecnor IDDE	-	7,018
	<b>577,766</b>	<b>447,255</b>

**Cuentas por pagar:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Elecnor S.A. (2)	3,322,322	4,050,354
Zogu S.A (1)	836,899	-
Ute Electrol	1,563	-
	<b>4,160,784</b>	<b>4,050,354</b>

- (1) Los saldos por cobrar y las obligaciones adquiridas con sus Compañías relacionadas locales serán liquidadas como parte del proceso de fusión por absorción (Ver Nota 2 anterior)
- (2) Los saldos por pagar con Elecnor S.A España se componen por lo siguiente:

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Descripción	Valor
Préstamos (i)	1,375,000
Bienes y servicios (ii)	1,860,604
Otros	86,718
<b>Total</b>	<b>3,322,322</b>

(i) Un resumen de las condiciones de pago es el siguiente:

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa	Monto
01/10/2018	01/10/2019	2.00%	1,375,000

(ii) Se relaciona con saldos de bienes y servicios pendientes de pago de acuerdo a los siguientes proyectos:

Descripción	US\$
Equipos	46,784
Obra Rio Bulubulu	267,539
Notas de Cargo	290,679
Obra Motupe	38,835
Daule-Odebrecht	122,788
Cañar CWT	943,263
Obra EPA	150,716
<b>Total</b>	<b>1,860,605</b>

Ver también movimientos de compañías y partes relacionadas en **Nota 25**.**Nota 10 – Otras cuentas por cobrar**

	2018	2017
Anticipos a proveedores <b>(1)</b>	27	30,610
Empleados	22,278	3,775
Otras cuentas por cobrar	6,122	-
	<b>28,427</b>	<b>34,385</b>

**(1)** Corresponde a anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que se liquidarán en el corto plazo.**Nota 11 – Activos por impuestos corrientes**

	2018	2017
<b>Por recuperar:</b>		
Crédito Tributario (IVA)	-	70,522
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	7,370
Impuesto a la Salida de Divisas	648	68,903
	<b>648</b>	<b>146,795</b>

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Por pagar:</b>		
Retenciones IR por pagar	-	67,647
Retenciones de IVA por Pagar	7,650	64,401
IVA en Ventas por pagar	-	12,105
Impuesto a la renta por pagar	20,494	-
	<b>28,144</b>	<b>144,153</b>

**Nota 12 – Inventarios**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Materia prima	9,405	41,338
Producto terminado	113,290	493,127
Suministros y materiales	-	51,529
	<b>122,695</b>	<b>585,994</b>

**ESPACIO EN BLANCO**

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 13 – Propiedad, Planta y equipo**

Detalle de Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1,271,416</b>	<b>447,827</b>	<b>2,039,782</b>	<b>348,707</b>	<b>38,620</b>	<b>71,605</b>	<b>4,217,957</b>
Ventas	(903,588)	(287,024)	(696,499)	(135,944)	(741)	(3,337)	(2,027,045)
Bajas	-	-	(432,235)	-	-	-	(432,235)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>367,916</b>	<b>160,803</b>	<b>911,048</b>	<b>212,763</b>	<b>37,879</b>	<b>68,268</b>	<b>1,758,677</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Maquinaria</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	-	(57,730)	(979,296)	(331,201)	(17,757)	(70,906)	(1,456,890)
Depreciación del ejercicio	-	(21,195)	(138,750)	(7,685)	(2,303)	(652)	(170,585)
Ventas	-	47,373	240,886	135,944	226	3,337	427,766
Bajas	-	-	180,718	-	-	-	180,718
Ajustes	-	-	(13,678)	(983)	-	35	(14,626)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	-	(31,552)	(710,120)	(203,925)	(19,834)	(68,186)	(1,033,617)
<b>Valor Neto al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>367,916</b>	<b>129,251</b>	<b>200,928</b>	<b>8,838</b>	<b>18,045</b>	<b>82</b>	<b>725,060</b>

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECTOR

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle de Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Construcciones en curso	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,271,416</b>	<b>374,721</b>	<b>2,353,660</b>	<b>348,707</b>	<b>19,216</b>	<b>71,605</b>	<b>19,388</b>	<b>4,458,713</b>
Adiciones	-	53,718	97,127	-	19,404	-	-	170,249
Ventas	-	-	(411,005)	-	-	-	-	(411,005)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1,271,416</b>	<b>447,827</b>	<b>2,039,782</b>	<b>348,707</b>	<b>38,620</b>	<b>71,605</b>	<b>-</b>	<b>4,217,957</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Maquinaria</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Construcciones en curso</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>(37,472)</b>	<b>(873,142)</b>	<b>(318,740)</b>	<b>(15,984)</b>	<b>(66,556)</b>	<b>-</b>	<b>(1,311,894)</b>
Depreciación del ejercicio	-	(20,258)	(169,225)	(12,461)	(1,773)	(4,350)	-	(208,067)
Ventas	-	-	63,071	-	-	-	-	63,071
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>-</b>	<b>(57,730)</b>	<b>(979,296)</b>	<b>(331,201)</b>	<b>(17,757)</b>	<b>(70,906)</b>	<b>-</b>	<b>(1,456,890)</b>
<b>Valor Neto al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1,271,416</b>	<b>390,097</b>	<b>1,060,486</b>	<b>17,506</b>	<b>20,863</b>	<b>699</b>	<b>-</b>	<b>2,761,067</b>

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 14 – Proveedores**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Proveedores locales	21,305	181,656
	<b>21,305</b>	<b>181,656</b>

A continuación se presenta un detalle de la cartera de proveedores por pagar por edades:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Por vencer:	20,720	106,019
1 - 30 días	585	62
31 - 60 días	-	392
61 - 90 días	-	1,391
91 a 120 días	-	9,419
121 a 365 días	-	32,597
Más de 365 días	-	31,776
	<b>21,305</b>	<b>181,656</b>

(1) Un resumen de los principales proveedores es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Pathprofit S.A.	9,479	22,724
Impexa Logística Internacional Cía. Ltda.	4,405	-
Carrión Torres Byron Roberto	929	-
Ontaneda & Posso Abogados	-	28,412
Ferrocosta S.A.	-	24,047
Unión Ferretera S.A. Unifer	-	19,948
Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza S.A.	-	10,828
Ute Elecdor – Electrol	-	9,378
Fsy&Audit Cía. Ltda.	-	7,112
Constructora Vicente Rodríguez Cía. Ltda.	-	6,520
Ágil Seguridad Agilseg Cía. Ltda.	-	4,674
Estructuras de Acero Esacero S.A.	-	3,760
Claudio Felipe Román Román	-	3,556
Alegria del Rocío Montesdeoca Zambrano	-	3,383
Bjvconsultores Cía. Ltda.	-	3,334
Serrano & Vallejo Viajes y Turismo Servalviajes Cía. Ltda.	2,277	2,979
Wal San Car S.A. Walsancar	-	1,993
Ecuador Tax Company Cía. Ltda.	-	1,986
Liberty Seguros S.A.	-	1,709
Otros	4,215	25,315
	<b>21,305</b>	<b>181,656</b>

**Nota 15 – Otras cuentas por pagar**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Anticipos de clientes	81,738	37,594
Otras cuentas por pagar	19,949	1,639
	<b>101,687</b>	<b>39,233</b>

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 16 – Obligaciones laborales**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sueldos por pagar	9,551	3,140
Beneficios sociales y aportes IESS	6,647	832
Participación trabajadores	179	179
Otros beneficios por pagar	60,805	122,867
Décimo tercer sueldo	1,170	9,271
Décimo cuarto sueldo	3,283	11,035
	<b>81,635</b>	<b>147,324</b>

El movimiento de los beneficios sociales para el ejercicio económico 2018 es el siguiente:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>(+) Provisiones</b>	<b>(-) Pagos/Liquidaciones</b>	<b>Saldo Final</b>
Sueldos por pagar	3,140	233,325	(226,914)	9,551
Beneficios sociales y aportes IESS	832	127,810	(121,994)	6,647
Participación trabajadores	179	-	-	179
Otros beneficios por pagar	122,867	60,805	(122,867)	60,805
Décimo tercer sueldo	9,271	26,754	(34,855)	1,170
Décimo cuenta sueldo	11,035	17,904	(25,656)	3,283
<b>Total</b>	<b>147,324</b>	<b>466,598</b>	<b>(532,287)</b>	<b>81,635</b>

**Nota 17 – Beneficios laborales**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Jubilación patronal	98,409	270,605
Desahucio	18,485	71,119
	<b>116,894</b>	<b>341,724</b>

**1. Jubilación patronal.**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Al 1 de enero	270,605	285,344
Costo laboral por servicios actuales	33,357	38,552
Interés neto (costo financiero)	19,939	18,637
Pérdida (ganancia) actuarial	(29,539)	(2,044)
(Beneficios pagados)	(122,199)	(60,403)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas ORI	(73,754)	(9,481)
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>98,409</b>	<b>270,605</b>

## 2. Bonificación por desahucio

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Al 1 de enero	71,119	83,963
Costo laboral por servicios actuales	5,660	6,733
Interés neto (costo financiero)	5,245	6,059
Pérdida (ganancia) actuarial	15,914	3,599
(Beneficios pagados)	(79,453)	(29,235)
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>18,485</b>	<b>71,119</b>

## 3. Aspectos técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los principales supuestos actuariales utilizados son los siguientes:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	19.72%	12.10%

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal, disminuiría en US\$312 o aumentaría en US\$334, respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal disminuiría en US\$348 o aumentaría en US\$369, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

**Nota 18 – Otros pasivos no corrientes**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Otras cuentas por pagar	12,000	12,000
	<b>12,000</b>	<b>12,000</b>

**Nota 19 – Impuestos a las ganancias****1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto a la renta corriente	45,711	41,653
<b>Impuesto a la Renta del ejercicio</b>	<b>45,711</b>	<b>41,653</b>

**2. Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 Y 2017 fueron los siguientes:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
(Pérdida) Utilidad Según estados financieros	(360,243)	(686,884)
15% participación trabajadores	-	-
<b>(Pérdida) después de participación a trabajadores</b>	<b>(360,243)</b>	<b>(686,884)</b>
Gastos no deducibles	610,883	150,598
<b>(Pérdida) tributaria</b>	<b>250,640</b>	<b>(536,286)</b>
(-) Dividendos recibidos	(425,814)	-
(-) Otras Rentas Exentas (enajenación de bienes inmuebles)	(856,852)	-
<b>(Pérdida) tributaria</b>	<b>(1,032,026)</b>	<b>(536,286)</b>
Base imponible 25 - 22%	(1,032,026)	(536,286)
Anticipo Impuesto a la renta	45,711	69,421
Saldo de anticipo de impuesto a la renta por pagar	39,174	69,421
40% Descuento de Anticipo de Impuesto a la renta por pagar	-	27,768
<b>Gasto impuesto a la renta corriente</b>	<b>45,711</b>	<b>41,653</b>

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECUDOR

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle de impuesto a la renta por pagar:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	45,711	41,653
Menos		
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(6,537)	-
(-) Crédito tributario años anteriores	(7,370)	(9,848)
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(11,310)	(39,175)
<b>Impuesto corriente a pagar (saldo a favor)</b>	<b>20,494</b>	<b>(7,370)</b>

**3. Tasa efectiva**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	2018	2017
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	(360,243)	(686,884)
Impuesto a la renta	45,711	41,653
<b>Tasa efectiva del impuesto a la renta</b>	<b>-12.69%</b>	<b>-6.06%</b>

Durante el año 2018 y 2017, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2018	2017
Tasa Impositiva legal	22.00%	22.00%
Incremento por gastos no deducibles	-37.31%	0.00%
Disminución por reinversión de utilidades	2.62%	0.00%
Efecto anticipo mayor a impuesto causado	0.00%	-28.06%
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>-12.69%</b>	<b>-6.06%</b>

**4. Otros asuntos****i) Situación Fiscal. -**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta 3 años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta 6 años cuando se le considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada y quedan abiertas a revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes al periodo 2014 a 2017.

**ii) Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal (emitida el 20 de agosto de 2018).****Remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias**

Se dispone la remisión del 100% de multas, intereses y recargos derivados del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales cuya recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas

(SRI), GADs, ANT, entre otras instituciones. En este grupo se incluyen todas las obligaciones tributarias vencidas hasta el 2 de abril de 2018. Para ello, tendrán hasta 90 días para el pago de dichas obligaciones, permitiendo mejorar su situación general y, de esta forma, permitir que el fisco recaude un monto muy importante para soportar las necesidades fiscales del estado.

#### **Reducción de intereses, multas y recargos de mora con el IESS**

Exoneración de multas, intereses y recargos, de tal forma que, por los pagos realizados dentro de los primeros 90 días, tengan acceso al 99% del beneficio. De 91 días y 150 días se reducirán esos rubros al 75% de beneficio, mientras que para los pagos que se realicen entre 151 y 180 días se reducirán las multas, intereses y recargos al 50%. De esta manera el IESS podría empezar a volver a fortalecer sus arcas para ofrecer un servicio mucho más adecuado a todos sus aportantes.

#### **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**

##### **Impuesto a la Renta**

Las nuevas inversiones productivas en los sectores priorizados establecidos en el Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno<sup>1</sup> - LRTI, están exonerados del Impuesto a la Renta y, su anticipo, por 12 años, desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de zonas urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

Inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil pueden acogerse a la misma exoneración, por 8 años

Para sociedades nuevas y existentes esta exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto, para lo cual se expedirá un reglamento a esta Ley con las condiciones y procedimientos para la aplicación y verificación de este requisito.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozaran de la exoneración prevista de 15 años.

##### **Impuesto a la salida de capitales**

Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas en los pagos realizados al exterior por concepto de:

- Importaciones de bienes de capital y materias primas, **necesarias para el desarrollo del proyecto hasta por los montos y plazos establecidos en el referido contrato**, dichos montos serán reajustables en los casos en que hubiera un incremento en la inversión planificada, previa autorización de la autoridad nacional.
- Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, accionistas de la sociedad que los distribuye, hasta el plazo establecido en el contrato de inversión, siempre y cuando los

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

Las sociedades que reinviertan en el país **desde al menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos**, estarán exonerados del pago del ISD por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador, del correspondiente ejercicio fiscal.

Los dividendos distribuidos por estos contribuyentes se considerarán como ingreso exento del Impuesto a la Renta para el beneficiario efectivo de dichos dividendos, siempre que se cumpla con el deber de informar de la composición societaria.

Para aplicar este beneficio se debe efectuar el correspondiente aumento de capital que debe ser perfeccionado hasta el 31 de diciembre del año posterior a aquel en que se generan las utilidades materia de la reinversión.

No se pueden acoger a este beneficio las instituciones del sistema financiero privado ni los beneficiarios efectivos de los dividendos de tales instituciones.

Tampoco aplica el beneficio para contribuyentes que ejercen su actividad en sectores estratégicos establecidos en la Constitución **ni en los sectores priorizados** establecidos en la LRTI.

### Sector Industrial

Las nuevas inversiones productivas realizadas a partir de la vigencia de la ley en los **sectores económicos determinados como industrias básicas**, de conformidad con lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años, contado desde el primer año en el que generen ingresos atribuibles directos y únicamente a la nueva inversión.

Aquellas que se realicen en cantones fronterizos del país, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta por 5 años más.

**Para sociedades nuevas, así como para ya existentes** esta exoneración aplica en sociedades que generen empleo neto, para lo cual el Reglamento a esta Ley, establecerá las condiciones y procedimientos para la aplicación y verificación de este requisito.

### Nota 20 – Patrimonio de los accionistas

**Capital Social** - El capital social autorizado al 31 de diciembre de 2018 se constituye de US\$ 2.284.600 el cual se encuentra dividido en 2.284.600 acciones ordinarias, con un valor nominal de US\$ 1.00 dólar cada una. El capital social se encuentra estructurado de la siguiente manera:

Accionista	N° acciones	% participación
Elecnor S.A.	438,755	19%
Electrolíneas del Ecuador S.A. Electrol	1,845,845	81%
<b>Total</b>	<b>2,284,600</b>	<b>100%</b>

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual (Para sociedades anónimas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Resultados Acumulados:**

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2018 acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

**Nota 21 – Ingresos ordinarios:**

	2018	2017
Servicios	71,594	2,299,994
Venta de bienes (1)	1,096,890	2,021,305
	<b>1,168,484</b>	<b>4,321,299</b>

(1) Corresponde principalmente la venta de postes de hormigón armado

**Nota 22 – Costos de servicios prestados y gastos de administración**

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

2018	Costo de los servicios prestados	Gastos de administración y ventas	Total
Sueldos y beneficios a los empleados	-	603,760	603,760
Seguridad y vigilancia	-	43,930	43,930
Mantenimiento	-	30,891	30,891
Honorarios	-	261,534	261,534
Servicios prestados	-	-	-
Combustible y lubricantes	-	10,844	10,844
Transporte	-	980	980
Gastos de viaje	-	113,803	113,803
Arriendo	-	17,474	17,474
Suministros y materiales	-	15,949	15,949
Servicios básicos	-	38,543	38,543
Depreciación	-	170,585	170,585
Jubilación patronal	-	53,052	53,052
Desahucio	-	9,160	9,160
Gastos de gestión	-	2,291	2,291
Publicidad	-	-	-
Impuestos	-	104,463	104,463
Seguros	-	27,123	27,123
Deterioro cuentas por cobrar	-	39,907	39,907
Gastos varios	3,732	(33,074)	(29,342)

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gasto no deducible	-	179,655	179,655
Provisión inventarios	-	88,577	88,577
Costo de venta en bienes vendidos	877,122	-	877,122
Materia prima (suministros de construcción)	18,850	1,926	20,776
	<b>899,704</b>	<b>1,781,373</b>	<b>2,681,077</b>

2017	Costo de los servicios prestados	Gastos de administración y ventas	Total
Sueldos y beneficios a los empleados	-	719,395	719,395
Seguridad y vigilancia	-	64,034	64,034
Mantenimiento	-	73,809	73,809
Honorarios	505,645	395,624	901,269
Servicios prestados	-	-	-
Combustible y lubricantes	-	18,560	18,560
Transporte	-	200	200
Gastos de viaje	-	125,716	125,716
Arriendo	-	10,480	10,480
Suministros y materiales	116,998	17,600	134,598
Servicios básicos	-	42,292	42,292
Depreciación	-	208,069	208,069
Jubilación patronal	-	49,276	49,276
Desahucio	-	12,793	12,793
Gastos de gestión	-	5,068	5,068
Publicidad	-	1,951	1,951
Impuestos	-	51,548	51,548
Seguros	-	61,946	61,946
Deterioro cuentas por cobrar	-	8,927	8,927
Gastos varios	-	9,855	9,855
Gasto no deducible	-	4,814	4,814
Costo de venta en bienes vendidos	1,333,610	-	1,333,610
Provisión inventarios	-	97,432	97,432
IVA enviado al Gasto	-	5,616	5,616
Materia prima (suministros de construcción)	851,853	52,485	904,338
	<b>2,808,106</b>	<b>2,037,490</b>	<b>4,845,596</b>

**Nota 23 – Otros ingresos y gastos, neto**

Otros Ingresos:	2018	2017
Utilidad en venta de activos	1,327,953	247,581
Otros ingresos (1)	571,210	-
Otros ingresos no operacionales	-	26,993
	<b>1,899,163</b>	<b>274,574</b>

## ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

<b>Otros gastos:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gasto interés	(39,484)	(80,053)
Resultado venta de activos fijos	(707,645)	(347,933)
Otras pérdidas no operacionales	316	(9,175)
	<b>(746,813)</b>	<b>(437,161)</b>
<b>Otros ingresos y gastos , neto</b>	<b>1,152,350</b>	<b>(162,587)</b>

---

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 incluye US\$425,814 correspondiente a dividendos recibidos de la Entidad relacionada UTE Electro

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 24 – Saldo y transacciones con partes relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas:

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ventas (2)	Reembolsos (3)	Pagos	Otros	Saldo al 31 de diciembre de 2018
<b>Cuentas por cobrar (Nota 9):</b>						
Monteleon S.A.	247,581	-	-	(247,581)	-	-
Elecnor S.A.	4,700	116,898	-	-	10,223	131,821
Zogu S.A.	61,127	-	25,936	(66,106)	-	20,957
Electrol S.A.	126,829	-	47,911	(137,511)	-	37,229
Elecnor Sucursal Panamá	-	235,595	9,034	-	-	244,629
Ute Elecnor Liberia	-	123,377	19,753	-	-	143,130
Elecnor IDOE	7,018	-	-	-	(7,018)	-
	<b>447,255</b>	<b>475,870</b>	<b>102,634</b>	<b>(451,198)</b>	<b>3,205</b>	<b>577,766</b>

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Intereses	Otros (+)	Préstamos	Dividendos (1)	Pagos (-)	Saldo al 31 de diciembre de 2018
<b>Cuentas por pagar (Nota 9):</b>							
Elecnor S.A.	4,050,354	37,509	72,095	-	-	(837,637)	3,322,321
Zogu S.A.	-	-	-	836,899	-	-	836,899
UTE Electrol	-	-	9,378	418,000	(425,814)	-	1,564
	<b>4,050,354</b>	<b>37,509</b>	<b>81,473</b>	<b>1,254,899</b>	<b>(425,814)</b>	<b>(837,637)</b>	<b>4,160,784</b>

(1) Corresponde al cruce de las cuentas por pagar a UTE por préstamos recibidos durante el año con el valor de dividendos declarados por UTE Electrol según Acta de Junta de Accionistas de dicho Consorcio del 4 de octubre de 2018.

(2) Corresponde a ventas de activos fijos como parte de las decisiones tomada por la Compañía sobre la eliminación de líneas de producción de postes (Ver Nota 2 anterior)

(3) Pagos realizados a favor de sus Compañías relacionadas y que serán recuperadas – liquidadas en el corto plazo.

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR  
Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

**Nota 25 – Contingencias**

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten materialmente las cifras de los mismos.

**Nota 26 – Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**Nota 27 – Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 29 de marzo de 2019 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.