

**INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S. A.
INESA**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Basado en la Normas Internacional de Información
Financiera**



INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S. A. INESA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	PERIODO AL 31/12/2015	PERIODO AL 31/12/2016	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES:				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	3	777,893	690,441	2%
ACTIVOS FINANCIEROS	4	14,013,447	18,439,491	48%
INVENTARIOS	5	6,875,395	6,491,111	17%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	6	1,594,801	2,311,716	6%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7	437,361	607,199	2%
PAGOS ANTICIPADOS	8	-	16,398	0%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		23,698,898	28,556,356	74%
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
PROPIEDADES Y EQUIPOS NETO	9	1,222,311	1,348,531	4%
(-)DEPRECIACION	-	375,170	474,679	-1%
PROPIEDADES DE INVERSION	10	6,183,727	6,745,245	18%
INVERSIONES EN ACCIONES	11	2,096,314	2,196,314	6%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		9,127,182	9,815,412	26%
TOTAL ACTIVOS		32,826,080	38,371,768	100%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES:				
OBLIGACIONES BANCARIAS	12	431,960	69,750	0%
PASIVOS FINANCIEROS	13	22,890,754	27,175,342	71%
PASIVOS POR IMPTOS.CORRIENTES	14	745,610	1,248,204	3%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	15	249,113	390,004	1%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		24,317,438	28,883,300	75%
PASIVOS NO CORRIENTES:				
PROVISIONES A L/P	16	118,734	296,830	1%
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		307,803	1,281,512	3%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		426,537	1,578,343	4%
TOTAL PASIVOS		24,743,975	30,461,643	79%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	17	250,000	1,850,000	5%
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION		2,639,486	-	0%
RESERVA LEGAL		424,552	511,302	1%
RESULTADOS ACUMULADOS		4,109,410	4,768,068	12%
RESULTADO DEL EJERCICIO		658,658	780,754	2%
TOTAL PATRIMONIO		8,082,105	7,910,125	21%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		32,826,080	38,371,768	100%

INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S. A. INESA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Al 31 de Diciembre del 2016
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	PERIODO AL 31/12/2015	PERIODO AL 31/12/2016	%
INGRESOS NETOS	-	28,874,342	38,395,909	100%
PROYECTOS ELECTRICOS		28,081,883	33,229,702	87%
VENTA DE INMOBILIARIOS	18	544,341	4,377,730	11%
OTRAS VENTAS		248,118	788,477	2%
(-) COSTO DE VENTA	-	24,031,073	30,203,349	79%
PROYECTOS ELECTRICOS		23,043,733	25,748,608	67%
INMOBILIARIOS	18	396,836	3,768,299	10%
OTRAS VENTAS		590,504	686,442	2%
(=) GANANCIA BRUTA		4,843,268	8,192,560	
(-) GASTOS	-	4,304,329	4,910,469	13%
GASTOS DE ADMINISTRACION				
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		1,715,184	2,078,367	5%
HONORARIOS Y GASTOS LEGALES		1,051,831	322,381	1%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		472,872	1,515,009	4%
COMISIONES		273,788	181,405	0%
MATERIALES E INSUMOS	19	193,272	1,992	0%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		131,751	297,968	1%
DEPRECIACION Y AMORTIZACION		123,613	130,172	0%
SERVICIOS BASICOS		25,248	26,527	0%
ALQUILERES		41,036	73,338	0%
OTROS		275,734	283,311	1%
(=) GANANCIA OPERATIVA		538,939	3,282,091	9%
INGRESOS NO OPERACIONALES		702,952	307,197	1%
GASTOS NO OPERACIONALES		133,733	1,727,528	5%
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS		569,219	-	-4%
(=) GANANCIA CONTABLE		1,108,158	1,861,760	5%

INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S. A. INESA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de Diciembre del 2016
(Expresado en Dólares)

[illegible]

INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S. A. INESA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2016
(Expresado en Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	2016
Flujos de efectivo utilizado de actividades de operación:	
Efectivo Recibido de clientes	34,691,624
Otros cobros por actividades de operación	502,537
Efectivo pagado a proveedores	(33,653,697)
Efectivo pagado a empleados	
Intereses pagados	
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación	<u>1,540,464</u>
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversion:	
Efectivo utilizado en adquisiciones de acciones	(100,000)
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	(126,220)
Efectivo utilizado en propiedades de inversion	
Otras entradas o salidas de efectivo	
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de inversion	<u>(226,220)</u>
Flujo de efectivo provenientes de actividades de financiacion:	
Aporte en efectivo por aumento de capital	1,600,000
Pagos de préstamos	(362,210)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2,639,486)
Flujo neto de efectivo provenientes de actividades de financiacion:	<u>(1,401,696)</u>
(Disminucion) neto en efectivo	(87,452)
Efectivo al principio del año	<u>777,893</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>690,441</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2016

NOTA 1. OPERACIONES

La compañía **INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S. A. INESA** se constituyó en Guayaquil el 16 de mayo de 1983.

Su actividad que tiene como objeto social es todo tipo de construcciones y montajes civiles y electromecánicas, adicionalmente la compañía comercializa bienes electromecánicos a compañías relacionadas y bienes inmuebles adquiridos a terceros principalmente mediante dación de pagos de los proyectos eléctricos. Las oficinas están ubicadas Av. Francisco De Orellana Solar 1-12.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Preparación de los estados financieros

Los estados financieros de **INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S. A. INESA**, al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de **INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S. A. INESA**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Responsabilidad de la Información

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que ésta es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Efectivo y equivalente de efectivo

La compañía considera como efectivo a la caja así como a los depósitos bancarios a la vista, y se considera como equivalentes de efectivo las inversiones a corto plazo de gran liquidez y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos y Pasivos Financieros

Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones bancarias.

Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía. Sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- Cuentas por cobrar.- Son registradas al costo al momento de la negociación de construcciones eléctricas.
- Cuentas por pagar.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de bienes y servicios utilizados en el proceso operativo.
- Obligaciones financieras.- Están presentados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los importes de redención registrados, son reconocidos con cargo a los resultados del año.

Provisión para cuentas incobrables

La provisión es determinada cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar las cuentas por cobrar de acuerdo a los términos originalmente establecidos. El saldo de la provisión es revisado periódicamente y ajustado conforme a lo establecido por la legislación tributaria vigente, con el propósito de cubrir pérdidas potenciales de la cartera. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía ha efectuado la provisión correspondiente al año fiscal.

Inventarios

Los inventarios corresponden a proyectos en curso, materiales y suministros para las obras o proyectos en curso, así como inventarios en tránsito. Los proyectos en curso son transferidos al costo de ventas mediante el método de avances de obras o terminación del proyecto.

Activo y pasivo por impuestos corrientes

Representan créditos tributarios, retenciones en la fuente e IVA u obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias

Servicios y otros pagos anticipados

Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos.

Propiedad, Planta y Equipo

Están registrados al costo de adquisición, los pagos por mantenimiento de las propiedades, maquinaria y equipos, son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, maquinaria y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Los activos fijos tienen como valor residual el 25% sobre el costo de adquisición. Las tasas de depreciación anual de las propiedades, maquinaria y

equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Vehículo	20%
Maquinaria y herramientas	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	20%
Equipos de computación	33.33%

Propiedades de inversión

Se registran al costo y representan bienes inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas y no para ser utilizados en el transcurso normal del negocio.

Inversiones en acciones

Las inversiones se registran inicialmente al costo, posteriormente se registran a Valor Patrimonial Proporcional (VPP), dependiente del porcentaje de participación en las sociedades.

Pasivos por impuestos corrientes

Corresponden a impuesto a la renta por pagar, (Nota 14), impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por pagar, por compras de bienes y servicios del periodo.

Anticipos de clientes

Corresponde a los importes recibidos de clientes por la reserva de los proyectos en curso, otros créditos relacionados y por venta futura de bienes inmuebles. Esta cuenta de anticipos a cliente es debitada para reconocer los ingresos una vez transferidos a los clientes los bienes y/o servicios.

Otras obligaciones corrientes

Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originado por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos y costos

La Compañía reconoce ingresos en forma gradual a la prestación de servicios de construcción e instalaciones de máquinas electromecánicas, en función del método de avance de obras, y los costos son reconocidos en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

En la venta de bienes vendidos son reconocidos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los bienes otorgados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos en función al método del devengado.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados en el periodo en los cuales están relacionados y son reconocidos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Otros ingresos y egresos

Los otros ingresos, corresponden a ingresos por diferencias de inventarios, multas faltas y atrasos al personal, así como intereses ganados en las cuentas bancarias.

Los otros egresos corresponden principalmente a gastos no soportados con comprobantes que han sido incluidos en la conciliación tributaria como no deducible, y, a pagos por impuestos a la salida de capital.

Gastos de interés y otros

Los gastos financieros, corresponden a los intereses generados en obligaciones bancarias, registrados mediante el método del efectivo cargándose al resultado del periodo e incluyen gastos por comisiones bancarias.

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

INSTALACIONES ELECTROMECHANICAS S. A. INESA, al 31 de diciembre del 2015 y 2016 presenta el siguiente detalle:

NOMBRE DE LA CUENTA	2015	2016
CAJA GENERAL	60,167	10,871
CAJA CHICA - MANTENIMIENTO	400	400
CAJA CHICA GERENCIA	1,000	500
BANCOS	716,326	678,670
TOTAL	777,893	690,441

Al 31 de diciembre de 2016, representan principalmente saldo en cuenta corriente del Banco Suntrust \$513,063, Banco Bolivariano por \$124,461, Banco del Pacifico por \$29,035 y Banco Guayaquil por \$12,110 los mismos que se encuentran a la vista.

NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS NETO

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2016, presentan como saldo de activos financieros el valor de USD \$ 18'439.491 de acuerdo al siguiente detalle:

DESCRIPCION	2015	2016
CLIENTES LOCALES	10,168,075	16,770,673
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS		
INPROEL S.A.		98,922
SISTEMAS ELECTRICOS S.A. SISEL	72,647	36,911
RONITON S.A.	367,398	254,960
CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS ELE		242,852
ECO-CASA CASAS ECONOMICAS S.A.	277,839	236,149
INTELMECH INTERNATIONAL ELECTR	674,433	24,616
COMPANIA ECUATORIANA NUEVA FE S.A.	190,000	-
MISAEI	173,047	-
FARINSA S.A.	4,528	342,928
ECUAGAS S.A.	1,115,070	1,079,753
MATTINAF S.A	883,494	883,494
OTRAS RELACIONADAS	18,705	15,982
ACCIONISTAS	435,501	20,000
EMPLEADOS	2,915	
SUBTOTAL	14,383,652	20,007,240
(-) PROVISION CTAS.INCOBRABLES	- 370,206	- 1,567,749
TOTAL	14,013,447	18,439,491

Clientes locales.- Al 31 de diciembre del 2015, representaron principalmente Etinar S.A. por US\$. 3,741,415, Consorcio Turis CRS por US\$. 1,283,157, Centridagsa S.A. por US\$. 954,423, Corporacion Samborondon Cia. Ltda. Corsam por US\$. 626,219, Dismedsa Cia. Ltda. por US\$. 283,024, Inmomariuxi C.A. por US\$. 261,231, Fideicomiso Inmobiliaria Casa del Sol por US\$. 242,733, Compañía Promotora Inmobiliaria Carlos R. por US\$. 221,272

Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente Etinar S.A. por US\$. 2'474,515.41, Talum S.A. por US\$. 1'336,055.31, Empacadora Grupo Granmar S.A. por US\$. 1'286,690.90, Consorcio Turis CRS por US\$. 1'283,157.48, Centridagsa S.A. por US\$. 1'118,715.81, por trabajos de construcciones e instalaciones eléctricas.

Compañías y partes relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2015, la cuenta por cobrar relacionadas representaron préstamos que no generaron intereses y no tenían fecha de vencimiento. La cuenta por cobrar socios incluyó préstamos al señor Ortiz San Martín Pablo por US\$ 291,159 valores que fueron cruzados con deudas que la compañía mantiene con él.

Al 31 de diciembre de 2016, la cuenta por cobrar relacionadas representa principalmente por préstamos que no genera intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. La cuenta por cobrar socios incluye préstamos a la compañía Mercuba por US\$ 20,000.

NOTA 5.- INVENTARIO

INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S.A INESA, mantiene al final del ejercicio económico 2016 la cantidad de USD\$ 6'491.111 según el siguiente detalle:

INVENTARIOS	2015	2016
MATERIALES E INSUMOS	5,553,153	4,940,158
EN TRANSITO	914,205	175,457
PROYECTOS ELECTRICOS EN CURSO	408,037	1,375,496
TOTAL	6,875,395	6,491,111

Estos rubros representan el inventario que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2016, por obras en proceso derivadas de los contratos de construcción civil, anticipos entregados por adquisiciones de productos electromecánicos y desembolsos efectuados en ejecución de obras eléctricas.

NOTA 6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuesto al Valor Agregado - IVA.- Al 31 de diciembre del 2016, retenciones que le fueron efectuadas a la Compañía por US\$. 187,093 e IVA generado compras locales de bienes y en las importaciones utilizadas en los servicios de construcción por US\$. 1,159,309.

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía por US\$. 530,788 y crédito tributario de años anteriores por US\$. 434,527.

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S. A. INESA, mantiene al final del ejercicio económico 2016 la cantidad de USD\$ 607.199 según el siguiente detalle:

DETALLE DE LA CUENTA	2015	2016
ANTICIPO A PROVEEDORES NACIONALES	421,747	588,769
PRESTAMOS EMPLEADOS	15,614	18,430
TOTAL	437,361	607,199

Otras cuentas por cobrar representan principalmente anticipos a proveedores subcontratistas, los mismos que se liquidan con la entrega de la factura del proveedor.

NOTA 8.- PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados representan principalmente pólizas de seguros de vehículos, maquinaria, todo riesgo adquiridas con la Compañía Ecuatoriano Suiza valor que al cierre del periodo fiscal 2016 es \$16,398.

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Las Propiedades, Planta y Equipo de **INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S. A. INESA**, al final del ejercicio económico 2016, se encuentra compuesto de la siguiente manera:

DESCRIPCION	2015	2016
VEHICULO	727,843	836,838
MAQUINARIA Y HERRAMIENTA	433,647	445,448
EQUIPOS DE COMPUTACION	40,997	46,422
MUEBLES Y ENSERES	13,874	13,874
EQUIPO DE OFICINA	5,949	5,949
SUBTOTAL	1,222,311	1,348,531
(-) DEP.ACUMULADA	- 375,170	- 474,679
TOTAL	847,141	873,852

DESCRIPCION	2015	2016
SALDO INICIAL NETO	378,950	847,141
MAS		
ADICIONES	571,009	173,479
MENOS		
VENTA ACTIVOS		- 47,259
CARGO ANUAL DE DEPRECIACION	- 102,818	- 99,509
TOTAL	847,141	873,852

Adiciones.-En el año 2015 la compañía invirtió en maquinaria y vehículos siendo las principales adquisiciones una retroexcavadora Jcb por \$102,000, vehículo \$74,098 y 4 camionetas \$24,098 cada una.

En el 2016 se adquirió 2 equipos para tendido de línea por \$23,304, un kia sportage por \$27,364, camioneta Mazda por \$21,889 y 2 vehículos usados por \$85,000 siendo estas compras las más representativas para la compañía.

NOTA 10.- PROPIEDADES DE INVERSION

La cuenta Propiedad de Inversión al 31 de diciembre del 2016, corresponden a los siguientes rubros:

DETALLE DE LA CUENTA	2015	2016
CASAS VILLAS	2,232,057	1,386,721
TERRENOS	2,116,772	1,785,204
OFICINAS Y LOCALES	-	415,000
DEPARTAMENTOS	1,834,899	3,158,321
TOTAL	6,183,727	6,745,245

NOTA 11.- INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2016, representan inversiones en las siguientes compañías:

Ecuacable S.A. por US\$. 920,499 con participación accionaria del 48,45%(en el 2015 era del 89,74%), Compañía Anónima Moretran por US\$. 308,563 con participación accionaria del 45.71%(en el 2015 era del 60,53%), Dermigon, Derivados De Hormigon S.A. por US\$. 415,870 con 45.20% de participación accionaria(en el 2015 era del 56,07%), Paneles Eléctricos, Panelec S.A. por US\$. 550,482 con participación accionaria del 44.39%(en el 2015 era del 52,46%), Proelectrica, Productos Eléctricos Generales S.A. por US\$. 500 con participación accionaria del 50%; y, Domótica y Automatización Domaut S.A. por US\$. 400 con participación accionaria del 50%.

En el 2016 se realizó transferencia de acciones entre las compañías del grupo a valor nominal, no se generó utilidad en la venta.

NOTA 12.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al final del ejercicio económico 2016 la Compañía presenta un saldo por pagar a Banco Bolivariano por \$69,750 correspondiente a una carta de crédito con vencimiento de 120 días.

NOTA 13.- PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

DESCRIPCION	2015	2016
ANTICIPO DE CLIENTES	14,196,798	10,185,320
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS:		
IMPROEL S.A.	2,155,524	4,915,857
PROELECTRICA	1,018,864	1,857,301
ADVANCE TECHNOLOGIES SOLUTION	773,838	327,175
PANELEC	495,931	898,928
COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN	400,306	70,491
ECUAGAS	390,109	267,109
LUMINTEC	345,090	357,155
EMECORP	269,851	783,766
FERITTCORP	190,000	190,000
SISELEC	142,173	3,342,780
ECUACABLE	78,120	186,269
MARIANC	70,279	70,279
OTRAS RELACIONADAS	145,489	891,854
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	941
PROVEEDORES	2,218,377	2,830,117
TOTAL	22,890,750	27,175,342

Anticipos de clientes:

Al 31 de diciembre de 2015 Contratos de construcción eléctricas correspondían principalmente a: Empresa Talum S.A. por US\$. 3,588,803, Consorcio E & E por US\$. 1,484,350, Empresa Electrica Regional Central por US\$ 1,119,189, Empresa Electrica Publica Estratégica por US\$. 770,420, Corporación Nacional de Electricidad EP por US\$. 497,014, Dismedsa Cia. Ltda. por US\$. 495,610, Industrias Lacteas Toni S.A. por US\$. 470,346, Megagrand Corp S.A. por US\$. 410,346 y Corporacion Celeste Cia. Ltda. por US\$. 383,229.

Al 31 de diciembre 2016 Contratos de construcción eléctricas corresponden principalmente a: Empresa Talum S.A. por US\$. 3,487,036, Consorcio Nacional Construdipo por US\$. 973,245, Meisterblue por US\$ 565,800, Empresa Electrica Publica Estratégica por US\$. 323,544, Produvettsa por US\$. 213,772, Pluimue por US\$. 122,054.

Anticipos recibidos por venta de inmuebles por US\$. 3,317,043, los cuales se liquidan cuando se transfiera el bien al cliente.

Anticipos recibidos de compañías relacionadas de Ecuagas S.A. por US\$. 100,000 y Sistemas Eléctricos S.A. Siselec por US\$. 442,560.

Compañías relacionadas:

Al 31 de diciembre del 2016, saldos por pagar por compra de suministros y materiales para los proyectos eléctricos, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores:

Al 31 de diciembre del 2015, correspondían a proveedores nacionales por US\$ 2,052,325 conformados principalmente a Vigerano S.A. por US\$. 728,957, Denapor S.A. 354,942, Inmobiliaria Maccalmeida S.A. por US\$. 250,000, Cables electrónicos Ecuatorianos por US\$. 181,182, Importadora Industrial Agricola por US\$. 173,500 y Corporación Samborondon Cia. Ltda. por US\$. 119,011 por compra de materiales y equipos que no generan intereses y vencen en 30 y 60 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a proveedores nacionales por US\$ 2,830,117 conformados principalmente a Vigerano S.A. por US\$. 1,328,957, Dismedsa Cia.Ltda. 321,696, Etinar S.A. por US\$. 250,000, Meisterblue por US\$. 172,446, Cedetec por US\$. 102,290 por compra de materiales y equipos que no generan intereses y vencen en 30 y 60 días plazo.

NOTA 14.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones \$458,546 Impuesto a la Renta Compañía \$714,991 Retención en la fuente del impuesto a la renta \$74,667

NOTA 15.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

BENEFICIOS SOCIALES	2015	2016
PARTICIPACION DE TRABAJADORES (NOTA 19)	166,224	279,264
VACACIONES	25,419	39,904
DECIMO CUARTO	15,854	21,421
DECIMO TERCERO	5,787	6,509
FONDO DE RESERVA	2,773	3,348
SUB TOTAL	216,056	350,445

IESS		
APORTES IESS	23,656	26,237
PRESTAMO QUIROGRAFARIO E HIPOTECARIO	9,401	13,323
SUB TOTAL	33,057	39,559
TOTAL	249,113	390,004

NOTA 16.- PROVISIONES A LARGO PLAZO

DESCRIPCION	2015	2016
JUBILACION PATRONAL	68,728	179,079
DESAHUCIO	50,006	117,751
TOTAL	118,734	296,830

NOTA 17.- PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del 2015, estaba representado por 6.250.000 acciones ordinarias a US\$. 0,04 cada una, de propiedad del 99.83% de Sistemas Eléctricos S.A. Siselec y el 0.17% de Construcciones y Proyectos Electromecánicos S.A. Conprelec, ambas compañías de nacionalidad ecuatoriana.

Mediante escritura pública realizada el 3 de octubre del 2016 se procedió con el aumento de capital social, cambio en el valor nominal de las acciones y reforma de los estatutos sociales siendo la cuantía del aumento \$1'600,000 debiéndose canjear las acciones de \$0.04 por acciones de \$1.00 correspondiendo recibir a la accionista CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS ELECTROMECHANICOS S.A. CONPRELEC cuatrocientos veinte (420) acciones ordinarias y nominativas de un valor de un dólar y a la accionista SISTEMAS ELECTRICOS S.A. SISELEC (1'849,580) acciones ordinarias y nominativas de un valor de un dólar.

El 21 de diciembre del 2016 en Junta General de Accionistas se reunieron los representantes de las compañías CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS ELECTROMECHANICOS S.A. CONPRELEC y SISTEMAS ELECTRICOS S.A. SISELEC para conocer y resolver sobre los valores que constan en la cuenta patrimonial Aportes para Futuras Capitalizaciones llegando a la conclusión que no son necesarios para el desenvolvimiento de la compañía, por lo tanto resuelven devolver los valores a los inversionistas que efectuaron dichos aportes en función de la liquidez de la compañía.

NOTA 18.- VENTAS Y COSTOS DE VENTAS

DESCRIPCION	2015		2016	
	VENTAS	COSTO DE VENTAS	VENTAS	COSTO DE VENTAS
	DOLARES		DOLARES	
PROYECTOS ELECTRICOS	28,081,883	23,043,733	33,229,702	25,748,608
VENTAS DE INMOBILIARIOS	544,341	396,836	4,377,730	3,768,299
OTRAS VENTAS	248,118	590,504	788,477	686,442
TOTAL	28,874,342	24,031,073	38,395,909	30,203,349

Proyectos Eléctricos

Al 31 de diciembre del 2015, representaron principalmente facturaciones efectuadas a Empresa Eléctrica

regional Centro S.A. por US\$.6,919,779, Etinar S.A. por US\$. 3,396,234, Consorcio Turis Crs por US\$. 2,267,010, Centridagsa S.A. por US\$. 1,894,348, Consorcio Nacional Construdipro Semaica por US\$. 1,252,933, Talum S.A. por US\$. 1,187,478, y Sevilla Martinez Ingenieros C.A. por US\$. 1,030,475.

Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente facturaciones efectuadas a Inmomariuxi por \$2,567,952, Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro por \$2,085,234, Consorcio E&E por \$1,678,551, Meisterblue por \$1,643,858.

NOTA 19.- GASTOS DE ADMINISTRACION

GASTOS DE ADMINISTRACION	2015	2016
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	1,726,444	2,078,367
HONORARIOS Y GASTOS LEGALES	1,051,831	322,381
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	472,872	1,515,009
COMISIONES	273,788	181,405
MATERIALES E INSUMOS	177,411	1,992
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	131,751	297,968
DEPRECIACION Y AMORTIZACION	102,818	130,172
SERVICIOS BASICOS	25,248	26,527
ALQUILERES	41,036	73,338
OTROS	301,130	283,311
TOTAL	4,304,329	4,910,469

NOTAS 20.- PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,861,760
Menos	
15% participación de trabajadores	- 279,264
Mas	
Gastos no deducibles	1,667,464
Base Imponible	3,249,960
22% IMPUESTO A LA RENTA	714,991
Determinación de pago mínimo de impuesto a la renta para el 2016	
Anticipo de impuesto calculado para el año 2016	275,426
22% Impuesto a la renta	714,991
Impto.pagar(Mayor importe entre el anticipo e impuesto.	439,565

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2015, representaron principalmente documentación no soportada de importaciones por \$62,942; otros comprobantes no soportados con factura por \$18,364, multas y recargos por US\$. 15,861

Al 31 de diciembre del 2016, representan provisión de jubilación patronal por \$30,776, facturas de servicios básicos a nombre de terceros por \$626, multas y recargos por \$68,136, ajustes de cartera por \$396,579, provisión de cuentas incobrables por \$1'163,054 y depreciación de vehículos por \$8,293

NOTAS 21.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle de las transacciones con compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:

VENTAS	2015	2016
COMPRELEC	87,855	95,234
DERMIGON	2,848	2,226
DIELECSA	43,062	-
ECOCASA	18,358	414,694
ECUACABLE	14,187	2,578
ECUAGAS	-	1,343
INESA	3,746	106
INPROEL	295,290	297,723
MELSA	538	385
PANATEL	8,212	17,241
PANELEC	5,469	5,915
PROELECTRICA	122,710	-
RONITON	-	113,577
SISELEC	11,624	160,768
OTRAS RELACIONADAS	29,457	-
TOTAL	643,354	1,111,790

COMPRAS-COSTO DE VENTAS	2015	2016
INPROEL	8,742,756	9,525,099
COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN	1,934,173	789,877
PANELEC	1,604,007	1,794,440
SISELEC	1,125,792	3,190,375
ECUACABLE	936,529	574,673
ADVANCE TECHNOLOGIES SOLUTION	697,403	828,127
LUMINTEC	-	498,271
DERMIGON	479,256	260,620
ENERLUZ	-	787,000
EMECORP	200,295	504,083
RONITON	34,796	67,338
COMPRELEC	98,010	993,312
PROELECTRICA	86,310	1,269,337
DIPRELSA	64,793	34,431
SIMULACION Y CONSTRUCCION	62,521	94,933
OTRAS RELACIONADAS	51,422	48,665
TOTAL	16,118,063	21,260,584

NOTAS 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito en la presente Nota, entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Wendy Orrala Larrea
Contador