



**ELECTRO ECUATORIANA S.A.  
(COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial)

Quito, 30 de abril de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial)  
Quito, 30 de abril de 2015

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e Industrial) al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otro asunto*

5. Los estados financieros de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e Industrial) por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 14 de febrero de 2014, expresó una opinión sin salvedades.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Gastón L. Inzaghi'.

Gastón L. Inzaghi  
Socio

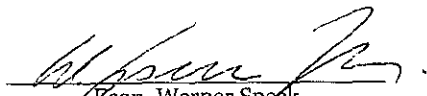
No. de Licencia Profesional: 173783

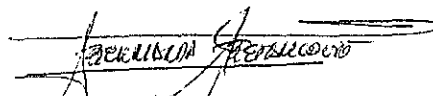
**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>ACTIVOS</b>                              | <b>Notas</b> | <b>2014</b>       | <b>2013</b>      |
|---------------------------------------------|--------------|-------------------|------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                   |              |                   |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 9            | 476,755           | 466,345          |
| Cuentas por cobrar comerciales              | 10           | 1,860,622         | 1,804,577        |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 15           | 109,847           | 110,500          |
| Anticipo a proveedores                      | 11           | 359,962           | 55,839           |
| Impuestos por recuperar                     | 16           | 562,556           | 479,595          |
| Inventarios                                 | 12           | 6,448,388         | 4,925,782        |
| Otras cuentas por cobrar                    | 13           | 175,289           | 265,890          |
| <b>Total activos corrientes</b>             |              | <b>9,993,419</b>  | <b>8,108,528</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>                |              |                   |                  |
| Propiedades, planta y equipos               | 14           | 989,453           | 1,043,663        |
| Activos intangibles                         |              | 41,563            | -                |
| Impuesto diferido                           | 16           | 23,953            | -                |
| Otras cuentas por cobrar                    | 13           | 30,478            | 27,199           |
| <b>Total activos no corrientes</b>          |              | <b>1,085,447</b>  | <b>1,070,862</b> |
| <b>Total activos</b>                        |              | <b>11,078,866</b> | <b>9,179,390</b> |

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

  
Econ. Werner Speck  
Presidente Ejecutivo

  
Dra. Bernarda Betancourt  
Contadora General

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

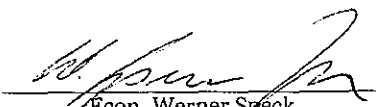
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

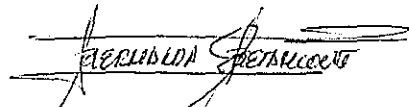
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                 | <b>Notas</b> | <b>2014</b>       | <b>2013</b>      |
|---------------------------------------------|--------------|-------------------|------------------|
| <b>PASIVOS</b>                              |              |                   |                  |
| <b>Pasivos corrientes</b>                   |              |                   |                  |
| Obligaciones con instituciones financieras  | 17           | 2,587,690         | 1,212,027        |
| Cuentas por pagar comerciales               | 18           | 1,023,526         | 569,354          |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas  | 15           | 174,586           | 84,022           |
| Anticipo de clientes                        | 19           | 1,568,132         | 976,790          |
| Ingresos diferidos                          | 20           | -                 | 574,166          |
| Otras cuentas por pagar                     | 21           | 321,508           | 331,158          |
| Impuestos por pagar                         | 16           | 388,120           | 400,567          |
| Provisiones por beneficios sociales y otros | 22           | 689,807           | 633,266          |
| <b>Total pasivos corrientes</b>             |              | <b>6,753,369</b>  | <b>4,781,350</b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                |              |                   |                  |
| Provisiones por beneficios a empleados      | 23           | 2,449,628         | 2,246,721        |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>          |              | <b>2,449,628</b>  | <b>2,246,721</b> |
| <b>Total pasivos</b>                        |              | <b>9,202,997</b>  | <b>7,028,071</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                           |              |                   |                  |
| Capital social                              |              | 220,040           | 220,040          |
| Reservas                                    |              | 524,334           | 454,826          |
| Resultados acumulados                       |              | 1,131,495         | 1,476,453        |
| <b>Total Patrimonio</b>                     |              | <b>1,875,869</b>  | <b>2,151,319</b> |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>            |              | <b>11,078,866</b> | <b>9,179,390</b> |

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

  
Econ. Werner Speck  
Presidente Ejecutivo

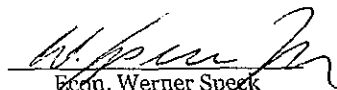
  
Dra. Bernarda Betancourt  
Contadora General

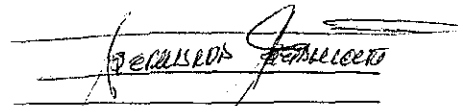
**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                | <u>Notas</u> | <u>2014</u>        | <u>2013</u>        |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos ordinarios - venta de bienes                                          |              | 8,909,727          | 8,052,577          |
| Ingresos ordinarios - prestación de servicios                                  |              | 2,003,195          | 2,230,985          |
| Ingresos ordinarios - proyectos                                                |              | <u>2,053,061</u>   | <u>2,420,112</u>   |
|                                                                                |              | 12,965,983         | 12,703,674         |
| Costo de ventas - bienes y servicios                                           |              | (7,633,794)        | (7,012,790)        |
| Costo de ventas - proyectos                                                    |              | <u>(1,450,777)</u> | <u>(1,478,132)</u> |
|                                                                                | 6            | (9,084,571)        | (8,490,922)        |
| Utilidad bruta                                                                 |              | <u>3,881,412</u>   | <u>4,212,752</u>   |
| Gastos operacionales                                                           |              |                    |                    |
| De administración                                                              | 6            | (1,333,598)        | (1,474,521)        |
| De ventas                                                                      | 6            | (2,299,132)        | (2,079,652)        |
| Otros egresos, neto                                                            | 7            | <u>(20,332)</u>    | <u>(31,400)</u>    |
| Utilidad operacional                                                           |              | 228,350            | 627,179            |
| Gastos financieros, neto                                                       | 8            | <u>(105,484)</u>   | <u>(107,020)</u>   |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                          |              | 122,866            | 520,159            |
| Impuesto a la renta                                                            | 16           | <u>(83,113)</u>    | <u>(228,473)</u>   |
| Utilidad neta del año                                                          |              | <u>39,753</u>      | <u>291,686</u>     |
| Otros resultados integrales                                                    |              |                    |                    |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:   |              |                    |                    |
| Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - pérdidas actuariales |              | <u>(23,517)</u>    | <u>-</u>           |
| Utilidad neta y resultado integral del año                                     |              | <u>16,236</u>      | <u>291,686</u>     |

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

  
Econ. Werner Speck  
Presidente Ejecutivo

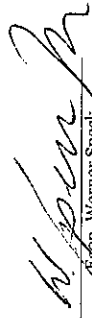
  
Dra. Bernarda Betancourt  
Contadora General

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                              | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva de capital | Resultados acumulados<br>Por aplicación<br>inicial de NIIF | Resultados<br>acumulados | Total     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|--------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|
| Saldo al 1 de enero del 2013                                                 | 220.040        | 110.020       | 44.009              | 1.355.780          | (115.079)                                                  | 304.707                  | 1.015.571 |
| Apropiación a reserva facultativa                                            | -              | -             | 370.305             | -                  | -                                                          | 1370.305                 | -         |
| Absorción de pérdidas en la reserva<br>facultativa (Ver Nota 25)             | -              | -             | (69.508)            | -                  | -                                                          | 69.508                   | -         |
| Utilidad neta y resultado integral del año                                   | -              | -             | -                   | -                  | -                                                          | 291.686                  | 291.686   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013                                             | 220.040        | 110.020       | 344.806             | 1.355.780          | (115.079)                                                  | 591.686                  | 2.297.259 |
| Otros ajustes (Ver Nota 1.4)                                                 | -              | -             | -                   | -                  | -                                                          | (15.910)                 | (15.910)  |
| Saldo al 1 de enero del 2014                                                 | 220.040        | 110.020       | 344.806             | 1.355.780          | (115.079)                                                  | 575.776                  | 2.151.319 |
| Reverso de absorción de pérdidas con la reserva<br>facultativa (Ver Nota 25) | -              | -             | 69.508              | -                  | -                                                          | (69.508)                 | (69.508)  |
| Dividendos decretados (Ver Nota 2.13)                                        | -              | -             | -                   | -                  | -                                                          | (24.517)                 | (24.517)  |
| Otros resultados integrales                                                  | -              | -             | -                   | -                  | -                                                          | 39.753                   | 39.753    |
| Utilidad neta del año                                                        | -              | -             | -                   | -                  | -                                                          | (100.212)                | (100.212) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014                                             | 220.040        | 110.020       | 414.314             | 1.355.780          | (115.079)                                                  | 475.809                  | 1.875.869 |

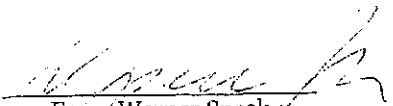
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

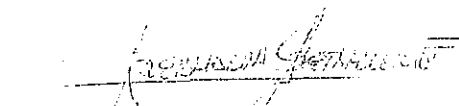

  
 Werner Speck  
 Presidente Ejecutivo  
 Dra. Bernigda Betancourt  
 Contadora General

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                                         | <u>Notas</u> | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>                              |              |                  |                  |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                   |              | 122,866          | 520,159          |
| Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: |              |                  |                  |
| Provisión por deterioro de cartera                                                      | 10           | -                | 17,536           |
| Provisión por lento movimiento del inventario                                           | 12           | 36,330           | -                |
| Gasto depreciación de propiedades, planta y equipo                                      | 14           | 245,769          | 271,247          |
| Amortización de intangibles                                                             |              | 11,252           | -                |
| Otros ajustes                                                                           | 1.4          | -                | (55,940)         |
| Provisiones por beneficios sociales y otros                                             | 22           | 689,807          | 633,266          |
| Provisiones por Jubilación patronal y desahucio                                         | 23           | 268,489          | 573,331          |
|                                                                                         |              | <u>1,374,513</u> | <u>1,959,599</u> |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                    |              |                  |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                          |              | (56,045)         | 664,995          |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas                                             |              | 652              | (3,127)          |
| Anticipo a proveedores                                                                  |              | (304,123)        | (55,839)         |
| Impuestos por recuperar                                                                 |              | (82,961)         | (268,738)        |
| Inventarios                                                                             |              | (1,558,936)      | (461,846)        |
| Otras cuentas por cobrar (corto y largo plazo)                                          |              | 87,322           | 104,187          |
| Cuentas por pagar comerciales                                                           |              | 454,172          | (708,640)        |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                                              |              | -                | -                |
| Anticipo de clientes                                                                    |              | 591,342          | (677,161)        |
| Ingresos diferidos                                                                      |              | (574,166)        | 574,166          |
| Otras cuentas por pagar                                                                 |              | (9,650)          | 298,067          |
| Impuestos por pagar                                                                     |              | (12,447)         | 5,120            |
| Provisiones por beneficios sociales y otros                                             |              | (633,266)        | (560,977)        |
| Provisiones por beneficios a empleados                                                  |              | <u>(89,099)</u>  | <u>(380,531)</u> |
| Efectivo generado en las operaciones                                                    |              | (812,692)        | 489,275          |
| Pago impuestos a la renta (anticipo mínimo)                                             | 16           | <u>(107,066)</u> | <u>(100,315)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades operacionales                 |              | <u>(919,758)</u> | <u>388,960</u>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                               |              |                  |                  |
| Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto                                         | 14           | (191,559)        | (247,681)        |
| Adiciones de activos intangibles, neto                                                  |              | <u>(52,815)</u>  | <u>-</u>         |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión                               |              | <u>(244,374)</u> | <u>(247,681)</u> |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                          |              |                  |                  |
| Obligaciones con instituciones financieras                                              |              | 1,375,663        | (385,590)        |
| Pago de dividendos                                                                      | 15           | <u>(201,121)</u> | <u>-</u>         |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento             |              | <u>1,174,542</u> | <u>(385,590)</u> |
| Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo                    |              | 10,410           | (244,311)        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                                   |              | <u>466,345</u>   | <u>710,656</u>   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                                    |              | <u>476,755</u>   | <u>466,345</u>   |

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

  
Econ. Werner Speck  
Presidente Ejecutivo

  
Dra. Bernarda Betancourt  
Contadora General

## **ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) fue constituida el 14 de julio de 1953. El objeto social de la Compañía es la venta de maquinaria y equipos eléctricos, mantenimiento y reparación de líneas de distribución eléctrica, mantenimiento y reparación de motores, ascensores, escaleras eléctricas y fabricación de productos en acero.

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) es representante oficial y exclusivo para el Ecuador de Deutz Motor, y Lovato entre otras marcas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 260 y 268 empleados en cada año, que se encuentran distribuidos en las diferentes áreas de la Compañía.

##### **1.2 Situación financiera mundial -**

En el último trimestre de 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el año 2015. Adicionalmente, la revalorización en el mercado mundial del dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Durante los años 2014 y 2013 se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada encarece los productos importados y representa un menor crecimiento en las operaciones con el sector petrolero (sector fundamental de negocio para la Compañía), por lo que será importante mantener el ensamble de grupos electrógenos y la fabricación local de los productos que el sector energético demanda, de esta forma se favorecerá la producción nacional y se tendrá una ventaja frente a la competencia.

Las áreas de mantenimiento y reparación tanto de equipos como de líneas de transmisión en caliente se mantendrán, pues en épocas de crisis económica se reduce la inversión, pero el mantenimiento debe efectuarse, por lo que no se prevé un impacto significativo.

##### **1.3 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de abril de 2015 del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### **1.4 Otros ajustes**

La Administración de la Compañía durante el año 2014, procedió a realizar ajustes correspondientes al registro de la orden de servicio acordada con un cliente, del cual no se completó la transacción por incumplimientos de pago por parte del mismo y se identificaron ajustes a realizar en relación a las transacciones realizadas durante el año 2013.

Los efectos del año 2013 del estado de situación financiera, se presentaron directamente a resultados acumulados, con la finalidad de depurar los saldos del estado de situación financiera, los cuales se detallan a continuación:

|                                                      |           |             |           |
|------------------------------------------------------|-----------|-------------|-----------|
| Saldo anterior al ajuste al 31 del diciembre de 2013 | 8,349,147 | (6,141,888) | (291,686) |
| Inventarios                                          | 830,243   | -           | -         |
| Resultados acumulados                                | -         | -           | 55,940    |
| Ingreso diferido                                     | -         | (574,166)   | -         |
| Otras cuentas por pagar                              | -         | (312,017)   | -         |
|                                                      | 830,243   | (886,183)   | 55,940    |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2013              | 9,179,390 | (7,028,071) | (235,746) |

- (1) Corresponde principalmente al efecto del inventario del cual no se han transferido los riesgos y beneficios.
- (2) Es el resultado de efectos de ingresos y costo de ventas neto, generado en años anteriores no efectivizado.
- (3) Corresponde a la facturación realizada en función del avance de obra no devengada.
- (4) Las cuentas por pagar fueron generadas por obligaciones en la entrega de bienes.

Los ajustes realizados, no afectan la determinación del referido impuesto a la renta del año 2013, ya que los valores incluidos no representan afectación en la utilidad gravable.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) 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.

## ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo, excepto por Propiedades, planta y equipos que se registró al costo atribuido en la adopción de NIIF.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma            | Tema                                                                                                                                                                      | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIIF 11          | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".                                                                   | 1 de enero 2016                                               |
| NIC 16 y 38      | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.                                                                                     | 1 de enero 2016                                               |
| NIC 16 y 41      | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".                            | 1 de enero 2016                                               |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.                                                     | 1 de enero 2016                                               |
| NIC 27           | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.                                                  | 1 de enero 2016                                               |
| NIIF 14          | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"                                                                                               | 1 de enero 2016                                               |
| NIIF 5           | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.                                                                                                       | 1 de julio 2016                                               |
| NIIF 7           | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de julio 2016                                               |
| NIC 19           | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.                                                       | 1 de julio 2016                                               |
| NIC 34           | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.                                         | 1 de julio 2016                                               |
| NIIF 15          | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes". esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.                          | 1 de enero 2017                                               |
| NIIF 9           | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.                                                                                                     | 1 de enero 2018                                               |

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.2 Transacciones en moneda extranjera**

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidas en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1. Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “Préstamos y cuentas por cobrar”, “Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de “Préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Las características de los activos y pasivos financieros se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por “cuentas por cobrar comerciales”, “cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y otras cuentas por cobrar corto y largo plazo (principalmente compuesta de cuentas por cobrar a empleados). Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

## **ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por “obligaciones con instituciones financieras”, “cuentas por pagar comerciales”, “cuentas por pagar a compañías relacionadas” y “otras cuentas por pagar”. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

##### **Reconocimiento**

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pasivo.

##### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### **Medición posterior**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la venta de bienes y servicios (equipos eléctricos, mantenimiento y reparación de líneas de distribución eléctrica, mantenimiento y reparación de motores, ascensores, escaleras eléctricas, fabricación de productos en acero). Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta en 90 días.

Debido a que la Compañía vende su producción a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a abonos realizados como anticipos a Tercerosa S.A., dichas cuentas se recuperarán cuando se culmine el proceso legal de absorción con el Registro Mercantil, una vez que se inscriban las transferencias de dominio y de derechos posesorios de los Registradores de la Propiedad de los cantones de Francisco de Orellana y Lago Agrio. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando

## ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

que se espera tener esto resuelto en los próximos 12 meses contados desde al cierre del ejercicio 2014.

- (iii) Otras cuentas por cobrar (corto y largo plazo): Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Obligaciones con instituciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro “obligaciones con instituciones financieras” y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro “gastos financieros, neto”.

Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de “gastos financieros, neto”.

- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por el pago de dividendos, que son exigibles por parte de los accionistas en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- iii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor del rubro “cuentas por cobrar comerciales”. Ver Nota 10.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) transfiere el activo a un tercero sin retener

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados, y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales de suministro y repuestos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.6 Propiedades, planta y equipos**

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo y considera valores residuales.

Los repuestos a ser utilizados en el mantenimiento de maquinarias usadas en la producción y que tienen una duración mayor a un año se clasifican como equipos dentro del rubro propiedades, planta y equipos y se deprecian en la vida útil del equipo o maquinaria asignada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u>                 | <u>Número de años</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Edificios                             | 39                    |
| Maquinarias y equipos e instalaciones | 10                    |
| Muebles y enseres                     | 10                    |
| Equipos de computación                | 4                     |
| Vehículos                             | 5                     |

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Se establecen valores residuales para cada caso, en función del estimado que el mercado cancela.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**2.7 Activos intangibles**

(a) Programas informáticos

Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles. Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años.

(b) Licencias

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan en función de los costos incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas en cinco años.

**2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

**2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata

## **ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### **2.9.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto de 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

#### **2.9.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuesto activo y pasivo corriente y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

#### **2.10 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos

## **ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

vendidos, los gastos de administración o de ventas, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y otros relacionados con la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otras provisiones: corresponden principalmente a aportes personales y patronales al IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y fondos de reserva.

#### **Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo. En el año 2014, la tasa de descuento Promedio (bonos del gobierno) utilizada por los actuarios independientes es del 6.54% anual (2013: 7%).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados o a otros resultados integrales (patrimonio) en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial).

#### **2.11 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.10 Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor

## **ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere: los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Los ingresos de servicios de mantenimiento se registran en función del grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa y son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía.

#### **2.13 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía. Según Junta de Accionistas de fecha 25 de febrero de 2014, se han decretado dividendos por US\$ 291,686. Ver estado de cambios en el patrimonio.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.

## **ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) es una compañía que participa en los mercados locales y del exterior, por lo que su operación está relacionada a varios factores como la evolución en el precio de las materias primas, al tipo de cambio y a las tasas de interés. Adicionalmente, las actividades de la Compañía están expuestas a distintos riesgos financieros: riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

Las políticas de Administración del riesgo financiero de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) son establecidas con el objeto de identificar, analizar y limitar el impacto de los riesgos. De esta forma se establecen controles y acciones adecuadas, que permiten monitorear el cumplimiento de los controles mencionados.

##### **4.1 Factores de riesgo operacional**

La calidad de los productos, el bienestar del personal, la protección ambiental y la rentabilidad son los principales objetivos que busca Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial). Para garantizar la calidad de los productos y servicio en el Ecuador, la Compañía adoptó los procedimientos y controles ISO 9001, 14001 y 18001, que se aplican en todo el proceso de producción, comercialización y servicio, desde la adquisición de materias primas y equipos hasta la distribución de los productos terminados.

###### **a) Riesgo de mercado**

Se fortalece la producción nacional, ensamble de grupos electrógenos, fabricación de shelters y cuartos eléctricos.

###### **b) Riesgos por condiciones políticas y económicas en los países donde opera Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial)**

La totalidad de propiedades, planta y equipos están localizados en Ecuador. Asimismo, el 100% de sus ventas son en territorio ecuatoriano. En consecuencia, los resultados del negocio dependen en términos relevantes de las condiciones económicas de Ecuador.

La evolución futura de la economía ecuatoriana podría tener efectos adversos en la condición financiera de la Compañía por lo que se han tomado decisiones para minimizar el impacto.

###### **c) Continuidad y costos de suministros de insumos y servicios**

El desarrollo de los negocios de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) involucra una completa logística en la cual el abastecimiento oportuno en calidades y costos de insumos y servicios es fundamental para mantener su competitividad.

## **ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **d) Riesgos por factores medioambientales**

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) está regulada por normas medioambientales en Ecuador, la Compañía se ha caracterizado por generar bases de desarrollo sustentable en su gestión empresarial. Esto le ha permitido adaptarse a modificaciones en la legislación ambiental aplicable, de modo tal que el impacto de sus operaciones se encuadre debidamente en dichas normas.

#### **4.2 Factores de riesgo financiero**

La política de gestión de riesgo financiero de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) es monitoreada permanentemente en base al cumplimiento de parámetros establecidos en el cuadro de mando integral mensual de la Compañía.

##### **a) Riesgos de cambio**

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

##### **b) Riesgos de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo**

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

##### **c) Riesgos de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos clientes de la Compañía, y por tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes y concretar transacciones comprometidas.

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes.

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) hace un análisis de los clientes a través de compañías calificadoras de riesgos.

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses. La Compañía ha operado en los últimos años sin excedentes de efectivo, por lo que ha necesitado financiarse con préstamos a través de entidades financieras.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros (incluye intereses e impuestos a la salida de divisas a pagarse en el futuro no traídos a valor presente).

|                                                                   | Menos de 1<br>año |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2014</b>                                 |                   |
| Obligaciones con instituciones financieras (sin costo amortizado) | 2,711,420         |
| Cuentas por pagar comerciales                                     | 1,023,526         |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                        | 174,586           |
| Otras cuentas por pagar                                           | 321,508           |
|                                                                   | <u>4,231,040</u>  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2013</b>                                 |                   |
| Obligaciones con instituciones financieras (sin costo amortizado) | 1,272,628         |
| Cuentas por pagar comerciales                                     | 569,354           |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                        | 84,022            |
| Otras cuentas por pagar                                           | 331,158           |
|                                                                   | <u>2,257,162</u>  |

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar utilidades, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

|                                                    | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Obligaciones con instituciones financieras         | 2,587,690        | 1,212,027        |
| Cuentas por pagar comerciales                      | 1,023,526        | 569,354          |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas         | 174,586          | 84,022           |
| Otras cuentas por pagar                            | <u>321,508</u>   | <u>331,158</u>   |
| Total obligaciones financieras y cuentas por pagar | 4,107,310        | 2,196,561        |
| Ménos: Efectivo y equivalente de efectivo          | <u>(476,755)</u> | <u>(466,345)</u> |
| Deuda neta                                         | 3,630,555        | 1,730,216        |
| Total patrimonio                                   | <u>1,875,869</u> | <u>2,151,319</u> |
| Capital total                                      | 5,506,424        | 3,881,535        |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>                     | <b>66%</b>       | <b>45%</b>       |

En el año 2014, el ratio se ha incrementado principalmente debido a nuevos préstamos obtenidos para capital de trabajo, el incremento de cuentas por pagar comerciales por los negocios resultantes durante el año.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|                                                        | <u>2014</u>      |               | <u>2013</u>      |               |
|--------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                                        | Corriente        | No corriente  | Corriente        | No corriente  |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                  |               |                  |               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 476,755          | -             | 466,345          | -             |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |               |                  |               |
| Cuentas por cobrar comerciales                         | 1,860,622        | -             | 1,804,577        | -             |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas            | 109,847          | -             | 110,500          | -             |
| Otras cuentas por cobrar                               | <u>175,289</u>   | <u>30,478</u> | <u>265,890</u>   | <u>27,199</u> |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>2,622,513</u> | <u>30,478</u> | <u>2,647,312</u> | <u>-</u>      |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |               |                  |               |
| Obligaciones con instituciones financieras             | 2,587,690        | -             | 1,212,027        | -             |
| Cuentas por pagar comerciales                          | 1,023,526        | -             | 569,354          | -             |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas             | 174,586          | -             | 84,022           | -             |
| Otras cuentas por pagar                                | <u>321,508</u>   | <u>-</u>      | <u>331,158</u>   | <u>-</u>      |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <u>4,107,310</u> | <u>-</u>      | <u>2,196,561</u> | <u>-</u>      |

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones con instituciones financieras, el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que los préstamos están contratados considerando una tasa de mercado.

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

|                                                 | Costo de<br>productos<br>vendidos | Gastos de<br>ventas | Gastos de<br>administración | Total             |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------|
| <b>2014</b>                                     |                                   |                     |                             |                   |
| Compras de productos terminados y materia prima | 5,660,215                         | -                   | -                           | 5,660,215         |
| Gastos del personal (1)                         | 2,061,061                         | 1,686,236           | 741,376                     | 4,488,673         |
| Participación laboral                           | -                                 | 17,996              | 7,913                       | 25,909            |
| Transporte                                      | 761,232                           | 3,962               | 6,237                       | 771,431           |
| Servicios                                       | 41,108                            | 280,546             | 216,762                     | 538,416           |
| Gasto de viaje                                  | 189,348                           | 27,701              | 40,628                      | 257,677           |
| Depreciaciones                                  | 95,927                            | 57,870              | 91,972                      | 245,769           |
| Mantenimiento y reparaciones                    | 119,139                           | 59,538              | 46,332                      | 225,009           |
| Arriendo                                        | 117,821                           | 59,926              | 39,640                      | 217,387           |
| Honorarios                                      | 15,993                            | 25,881              | 72,935                      | 114,809           |
| Otros menores                                   | 22,727                            | 79,476              | 69,803                      | 172,006           |
|                                                 | <u>9,084,571</u>                  | <u>2,299,132</u>    | <u>1,333,598</u>            | <u>12,717,301</u> |
| <b>2013</b>                                     |                                   |                     |                             |                   |
| Compras de productos terminados y materia prima | 3,269,583                         | -                   | -                           | 3,269,583         |
| Gastos del personal (1)                         | 2,057,970                         | 1,321,885           | 779,645                     | 4,159,500         |
| Participación laboral                           | -                                 | 47,846              | 28,219                      | 76,065            |
| Transporte                                      | 2,054,146                         | 2,631               | 2,830                       | 2,059,607         |
| Servicios                                       | 495,443                           | 383,489             | 213,093                     | 1,092,025         |
| Gasto de viaje                                  | 250,606                           | 39,619              | 56,841                      | 347,066           |
| Depreciaciones                                  | 122,823                           | 47,542              | 100,882                     | 271,247           |
| Mantenimiento y reparaciones                    | 120,672                           | 81,032              | 62,237                      | 263,941           |
| Arriendo                                        | 78,887                            | 68,869              | 28,444                      | 176,200           |
| Honorarios                                      | 15,498                            | 15,162              | 51,832                      | 82,492            |
| Otros menores                                   | 25,294                            | 71,577              | 150,498                     | 247,369           |
|                                                 | <u>8,490,922</u>                  | <u>2,079,652</u>    | <u>1,474,521</u>            | <u>12,045,095</u> |

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente: sueldos y salarios, horas extras, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.

**7. OTROS EGRESOS, NETO**

Composición:

|                                                  | <u>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Utilidad en ventas de activos fijos              | (26,125)      | (12,143)      |
| (Pérdida) utilidad en diferencias de inventarios | 12,180        | (1,549)       |
| Otros                                            | <u>34,277</u> | <u>45,092</u> |
|                                                  | <u>20,332</u> | <u>31,400</u> |

**8. EGRESOS FINANCIEROS, NETO**

Composición:

|                          | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Gasto intereses          | 109,414        | 94,957         |
| Pérdida en cambio        | 1,620          | -              |
| Otros gastos financieros | -              | 12,137         |
| Intereses ganados        | <u>(5,550)</u> | <u>(74)</u>    |
|                          | <u>105,484</u> | <u>107,020</u> |

**9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

|                     | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|---------------------|----------------|----------------|
| Caja chica          | 6,870          | 7,582          |
| Bancos locales (1)  | 370,270        | 359,950        |
| Bancos exterior (1) | <u>99,615</u>  | <u>98,813</u>  |
|                     | <u>476,755</u> | <u>466,345</u> |

- (1) Corresponde a depósitos a la vista de bancos locales y del exterior cuya clasificación de riesgo es superior a AA-.

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

|                                    | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes nacionales (1)            | 1,965,430        | 1,921,753        |
| Provisión por deterioro de cartera | <u>(104,808)</u> | <u>(117,176)</u> |
|                                    | <u>1,860,622</u> | <u>1,804,577</u> |

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

|                     | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|---------------------|------------------|------------------|
| Cartera corriente   | 1,815,431        | 1,787,589        |
| Cartera vencida (a) | <u>149,999</u>   | <u>134,164</u>   |
|                     | <u>1,965,430</u> | <u>1,921,753</u> |

- (a) La Administración de la Compañía analiza la probabilidad de cobrabilidad de los clientes que tienen más de 90 días de vencido y ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que están en procesos judiciales y que son de difícil recuperación.

El movimiento de la provisión por de deterioro de cartera, es el siguiente:

|                             | <u>2014</u>     | <u>2013</u>    |
|-----------------------------|-----------------|----------------|
| Saldo inicial               | 117,176         | 102,541        |
| Incremento de la provisión  | -               | 17,536         |
| Utilización de la provisión | <u>(12,368)</u> | <u>(2,901)</u> |
| Provisión del período, neta | <u>104,808</u>  | <u>117,176</u> |

**11. ANTICIPO A PROVEEDORES**

Composición:

|                           | <u>2014</u>    | <u>2013</u>   |
|---------------------------|----------------|---------------|
| Pittcon S.A.              | 5,000          | 12,500        |
| Metrica del Pacífico S.A. | 86,223         | -             |
| Siaproci S.A.             | 68,193         | -             |
| Energy Petrol S.A.        | 108,326        | -             |
| Sancev Electrica S.A.     | 12,520         | -             |
| Otros                     | <u>79,700</u>  | <u>43,339</u> |
|                           | <u>359,962</u> | <u>55,839</u> |

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. INVENTARIOS**

Composición:

|                                             | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Productos terminados                        | 2,730,018        | 2,866,629        |
| Materias primas (1)                         | 995,614          | 704,742          |
| Herramientas (2)                            | 130,173          | 16,771           |
| Productos en proceso                        | 2,426,466        | 1,420,045        |
| Inventarios en tránsito                     | <u>384,238</u>   | <u>99,386</u>    |
|                                             | 6,666,509        | 5,107,573        |
| Provisión de inventario de lento movimiento | <u>(218,121)</u> | <u>(181,791)</u> |
| Total del Inventario                        | <u>6,448,388</u> | <u>4,925,782</u> |

(1) Corresponder principalmente a inventarios y suministros para la fabricación y producción de bienes.

(2) Corresponden a herramientas que son utilizadas para la entrega de servicios cuya utilización se da en el corto plazo.

El movimiento de la provisión por lento movimiento, es el siguiente:

|                             | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial               | 181,791        | 181,791        |
| Incremento de la provisión  | <u>36,330</u>  | <u>-</u>       |
| Provisión del período, neta | <u>218,121</u> | <u>181,791</u> |

**13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

| <u>Corriente</u>           | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Préstamos a empleados      | 45,149         | 60,558         |
| Seguros prepagados y otros | 122,256        | 74,531         |
| Otras                      | <u>7,884</u>   | <u>130,801</u> |
|                            | <u>175,289</u> | <u>265,890</u> |
| <u>No corriente</u>        | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
| Otras cuentas por cobrar   | <u>30,478</u>  | <u>27,199</u>  |

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Composición y movimiento:

| Descripción                                | Edificios | Maquinarias,<br>equipo e<br>instalaciones | Muebles y<br>ventanas | Equipo de<br>computación | Vehículos | Total       |
|--------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|-------------|
| <b>Al 1 de enero de 2013</b>               |           |                                           |                       |                          |           |             |
| Costo                                      | 308,436   | 342,333                                   | 19,743                | 229,547                  | 1,298,290 | 2,298,348   |
| Depreciación acumulada                     | (81,978)  | (137,738)                                 | (59,762)              | (159,010)                | (775,114) | (1,213,602) |
| Valor en libros                            | 226,458   | 204,595                                   | 59,980                | 70,537                   | 523,176   | 1,084,746   |
| <b>Movimiento 2013</b>                     |           |                                           |                       |                          |           |             |
| Adiciones/Bajas                            | (7,153)   | 75,504                                    | (2,484)               | (2,538)                  | (119,381) | 51,391      |
| Depreciación acumulada bajas               | (31,571)  | (54,157)                                  | (6,290)               | (24,583)                 | (247,120) | (363,721)   |
| Gasto depreciación                         | 8,381     | 31,152                                    | 3,752                 | 18,785                   | 209,177   | 271,247     |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2013 | 196,115   | 257,094                                   | 54,959                | 62,201                   | 473,294   | 1,043,663   |
| <b>Al 31 de diciembre de 2013</b>          |           |                                           |                       |                          |           |             |
| Costo                                      | 301,283   | 417,837                                   | 117,259               | 227,010                  | 1,286,351 | 2,349,740   |
| Depreciación acumulada                     | (105,167) | (160,743)                                 | (62,300)              | (164,808)                | (811,057) | (1,306,076) |
| Valor en libros                            | 196,115   | 257,094                                   | 54,959                | 62,201                   | 473,294   | 1,043,663   |
| <b>Movimiento 2014</b>                     |           |                                           |                       |                          |           |             |
| Adiciones y bajas                          | (32,216)  | (410,12)                                  | (19,154)              | (159,308)                | (402,974) | (654,664)   |
| Depreciación acumulada bajas               | (10,020)  | (29,510)                                  | 20,977                | 106,710                  | 266,527   | 354,684     |
| Gasto depreciación                         | 1,117     | 72,261                                    | 2,515                 | 23,088                   | 146,788   | 245,769     |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2014 | 154,996   | 258,833                                   | 59,297                | 32,691                   | 483,635   | 989,453     |
| <b>Al 31 de diciembre de 2014</b>          |           |                                           |                       |                          |           |             |
| Costo                                      | 269,067   | 376,825                                   | 98,105                | 67,701                   | 883,377   | 1,695,076   |
| Depreciación acumulada                     | (114,070) | (117,992)                                 | (38,808)              | (35,010)                 | (399,742) | (705,623)   |
| Valor en libros                            | 154,996   | 258,833                                   | 59,297                | 32,691                   | 483,635   | 989,453     |

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

| <u>Sociedad</u>                  | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>Moneda</u> | <u>2014</u>    | <u>2013</u> |
|----------------------------------|-----------------|--------------------|---------------|----------------|-------------|
| <u>Dividendos decretados</u>     |                 |                    |               |                |             |
| Andivest S.A.                    | Accionista      | Dividendos         | US\$          | 79,178         | -           |
| Helvetic Services Group          | Accionista      | Dividendos         | US\$          | 197,436        | -           |
| Accionistas (personas naturales) | Accionista      | Dividendos         | US\$          | 15,072         | -           |
|                                  |                 |                    |               | <u>291,686</u> | <u>-</u>    |
| <u>Pagos de dividendos</u>       |                 |                    |               |                |             |
| Andivest S.A.                    | Accionista      | Pago de dividendos | US\$          | 54,290         | -           |
| Helvetic Services Group          | Accionista      | Pago de dividendos | US\$          | 135,375        | -           |
| Accionistas (personas naturales) | Accionista      | Pago de dividendos | US\$          | 11,456         | -           |
|                                  |                 |                    |               | <u>201,121</u> | <u>-</u>    |

**Composición:**

| <u>Sociedad</u>                                    | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>Moneda</u> | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------------------|---------------|----------------|----------------|
| <u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u> |                 |                    |               |                |                |
| Tercerosa S.A. (1)                                 | Relacionada     | Anticipo           | US\$          | 107,373        | 107,373        |
| Accionistas (personas naturales)                   | Relacionada     | Accionista         | US\$          | 2,474          | 3,127          |
|                                                    |                 |                    |               | <u>109,847</u> | <u>110,500</u> |
| <u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>  |                 |                    |               |                |                |
| Andivest S.A.                                      | Accionista      | Dividendos         | US\$          | 22,808         | 22,808         |
| Helvetic Services Group                            | Accionista      | Dividendos         | US\$          | 56,873         | 56,873         |
| Accionistas (personas naturales)                   | Accionista      | Dividendos         | US\$          | 94,905         | 4,341          |
|                                                    |                 |                    |               | <u>174,586</u> | <u>84,022</u>  |

- (1) La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IRQ.DRASD.SAS.14.001456 de 16 de abril de 2014, resolvió aprobar la fusión por absorción de la Compañía Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) "absorbente", con la Compañía Tercerosa S.A. (absorbida) para lo cual se dispuso a los Registradores de la Propiedad de los cantones Francisco de Orellana y Lago Agrio inscriban las transferencia de dominio y derechos posesorios en favor de Electro Ecuatoriana, de los bienes inmuebles que eran de Tercerosa S.A., este proceso no se ha culminado, por lo que a la fecha no se tiene la aprobación del Registro Mercantil, por lo que no se ha realizado el respectivo proceso, manteniendo el valor pagado como una cuenta por cobrar.

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

El Staff gerencial está conformado por Presidente Ejecutivo, Gerente de Ventas (2), Gerentes Administrativos Financieros (2), Gerentes de Posventa Ascensores, Gerente de Ascensores, Gerente de Fábrica, Gerente de Ingeniería y Gerente de Energía Solar.

|                     | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos y salarios  | 548,542               | 564,632               |
| Beneficios sociales | <u>161,831</u>        | <u>164,465</u>        |
|                     | <u><u>710,372</u></u> | <u><u>729,096</u></u> |

**16. IMPUESTOS**

**a) Impuestos por recuperar**

Composición:

|                                                      | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Retenciones en la fuente                             | 408,922               | 313,444               |
| Impuesto a la Salida de Divisas (crédito tributario) | 77,109                | 95,751                |
| Impuesto al Valor Agregado                           | 76,432                | 70,387                |
| Retenciones del Impuesto al Valor Agregado           | <u>93</u>             | <u>13</u>             |
|                                                      | <u><u>562,556</u></u> | <u><u>479,595</u></u> |

**b) Impuestos por pagar**

Composición:

|                                           | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta por pagar corriente   | 107,066               | 139,351               |
| Impuesto al Valor Agregado                | 244,194               | 238,496               |
| Retenciones en la fuente                  | 25,092                | 6,705                 |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado | <u>11,768</u>         | <u>16,015</u>         |
|                                           | <u><u>388,120</u></u> | <u><u>400,567</u></u> |

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**c) Gasto de impuesto a la renta**

Composición del gasto por Impuesto a la renta:

|                                                   | <u>2014</u>     | <u>2013</u>    |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente (1):                | 107,066         | 139,351        |
| Impuesto a la renta diferido:                     |                 |                |
| Generación de impuesto por diferencias temporales | <u>(23,953)</u> | <u>89,122</u>  |
| Impuesto a la renta                               | <u>83,113</u>   | <u>228,473</u> |

(1) Ver conciliación contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

|                                                                                | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores          | 148,775        | 596,224        |
| Participación de trabajadores                                                  | <u>25,909</u>  | <u>76,065</u>  |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                          | 122,866        | 520,159        |
| Más - gastos no deducibles (1)                                                 | <u>163,841</u> | <u>113,255</u> |
| Base tributaria                                                                | 286,707        | 633,414        |
| Tasa impositiva                                                                | <u>22%</u>     | <u>22%</u>     |
| Impuesto a la renta causado (2)                                                | <u>63,076</u>  | <u>139,351</u> |
| Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (2)                                     | <u>107,066</u> | <u>100,315</u> |
| Impuesto a la renta corriente definitivo (2)                                   | <u>107,066</u> | <u>139,351</u> |
| Retenciones en la fuente que se realizaron en el ejercicio fiscal y anteriores | 408,922        | 313,444        |
| Crédito tributario generado por impuesto a la salida de dividas ISD            | <u>77,109</u>  | <u>95,751</u>  |
| (Saldo a favor del contribuyente)                                              | <u>378,965</u> | <u>269,844</u> |

(1) Corresponde principalmente a gastos por provisiones, gastos no sustentados con comprobantes de ventas y depreciaciones no deducibles por revalorizaciones.

(2) Cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta: La Compañía determinó que el anticipo mínimo del impuesto a la renta para el 2014, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.9.1, ascendía a aproximadamente US\$107,066, monto que supera el Impuesto a la renta expuesto anteriormente

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

por 2014 US\$63,947, cuyos valores la Compañía incluyen en el estado de Resultados como impuesto a la renta corriente. Para el año 2013, se consideró como impuesto a la renta causado al gasto corriente, el proveniente de la conciliación contable tributaria por US\$139,357 ya que este valor es superior al anticipo mínimo por US\$100,315.

**Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

|                                                                | <u>2014</u>    | <u>2013</u> |
|----------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| Impuestos diferidos activos:                                   |                | -           |
| Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses | <u>28,245</u>  | <u>-</u>    |
| Impuestos diferidos pasivos:                                   |                |             |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses | <u>(4,292)</u> | <u>-</u>    |

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

|                                                    | <u>Impuesto diferido</u> |                    |                 |
|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------|
|                                                    | <u>activo</u>            | <u>pasivo</u>      | <u>Total</u>    |
| Al 1 de enero del 2013                             | 89,122                   | -                  | 89,122          |
| (Cargo) crédito a resultados por impuesto diferido | <u>(89,122)</u>          | <u>-</u>           | <u>(89,122)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2013                        | -                        | -                  | -               |
| Crédito (cargo) a resultados por impuesto diferido | <u>28,244</u>            | <u>(4,291) (1)</u> | <u>23,953</u>   |
| Al 31 de diciembre del 2014                        | <u>28,244</u>            | <u>(4,291)</u>     | <u>23,953</u>   |

- (1) Corresponde a pasivo por impuesto diferido relacionado con la depreciación de re avalúos de propiedades, planta y equipos, jubilación patronal, y costo amortizado de obligaciones en instituciones financieras.

## ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

|                                                      | Activo                                          |                                               |                                              | Pasivo                                        | Total    |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------|
|                                                      | Provisiones por jubilación patronal y desahucio | Por reavalúos de propiedades planta y equipos | Costo amortizado de Obligaciones Financieras | Por reavalúos de propiedades planta y equipos |          |
| Al 1 de enero del 2013                               | -                                               | 89,122                                        | -                                            | -                                             | 89,122   |
| (Cargo) - crédito a resultados por                   | -                                               | (89,122)                                      | -                                            | -                                             | (89,122) |
| Al 31 de diciembre del 2013                          | -                                               | -                                             | -                                            | -                                             | -        |
| (Cargo) - crédito a resultados por impuesto diferido | 23,659                                          | -                                             | 4,586                                        | (4,292)                                       | 23,953   |
| Al 31 de diciembre del 2014                          | 23,659                                          | -                                             | 4,586                                        | (4,292)                                       | 23,953   |

### Situación fiscal

Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

### Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) no mantiene relaciones que impliquen un análisis de precios de transferencia.

### Otros asuntos - Reformas tributarias

En diciembre de 2014, fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

## **ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos;
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios;
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos;
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país;
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital;
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa;
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales;
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y ha comunicado a sus accionistas sus implicaciones.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

|                                                           | <u>2014</u>     | <u>2013</u>    |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Utilidad del año antes de impuestos                       | <u>122,866</u>  | <u>520,159</u> |
| Tasa impositiva vigente                                   | 22%             | 22%            |
| Impuesto a la renta                                       | 27,031          | 114,435        |
| Más - Gastos no deducibles (permanentes) (1)              | 36,045          | 24,916         |
| Cuadratura por anticipo mínimo de impuesto a la renta (2) | 43,990          |                |
| Impuesto diferido                                         | <u>(23,953)</u> | <u>89,122</u>  |
| Impuesto a la renta                                       | <u>83,113</u>   | <u>228,473</u> |

(1) Incluye principalmente la constitución del pasivo por impuesto diferido por la depreciación de avalúos, jubilación patronal y costo amortizado de las obligaciones financieras.

(2) Cuadratura debido a que el anticipo mínimo es superior al impuesto a la renta causado.

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Composición:

| <u>Institución bancaria</u> | <u>Valor<br/>total</u>  | <u>Tasa<br/>anual</u> |
|-----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <u>2014</u>                 |                         |                       |
| Banco Bolivariano EC        | 1,204,685               | 9.26%                 |
| Banco Bolivariano Panamá    | 1,083,005               | 7.00%                 |
| UBS (NEW YORK)              | <u>300,000</u>          | 2.29%                 |
| Saldos al 31 de diciembre   | <u><u>2,587,690</u></u> |                       |
| <u>2013</u>                 |                         |                       |
| Banco Bolivariano EC        | 912,027                 | 9.26%                 |
| UBS (NEW York)              | <u>300,000</u>          | 2.29%                 |
| Saldos al 31 de diciembre   | <u><u>1,212,027</u></u> |                       |

**18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Composición:

|                                                      | <u>2014</u>             | <u>2013</u>           |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <u>Proveedores del exterior</u>                      |                         |                       |
| De equipos y repuestos                               | <u>392,427</u>          | <u>214,187</u>        |
| <u>Proveedores nacionales</u>                        |                         |                       |
| Inventarios, suministros y materiales de fabricación | <u>631,099</u>          | <u>355,167</u>        |
|                                                      | <u><u>1,023,526</u></u> | <u><u>569,354</u></u> |

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**19. ANTICIPO DE CLIENTES**

Composición:

|                                             | <u>2014</u>      | <u>2013</u>    |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|
| Facturas anticipas de trabajos de servicios | 313,903          | 343,577        |
| Asociación Reconstea (1)                    | 330,000          | 330,000        |
| Otros                                       | 924,229          | 303,213        |
|                                             | <u>1,568,132</u> | <u>976,790</u> |

(1) Corresponde a anticipo por parte del cliente para la instalación de los ascensores.

**20. INGRESOS DIFERIDOS**

Corresponde a valores facturados por avance de obra en la fabricación de bienes los cuales no han sido entregados a los clientes, por lo tanto no se han transferido los riesgos y beneficios. Durante el año 2013, se registró el valor de US\$574,166 correspondiente a la orden de servicio con ARB Ecuador Cía. Ltda. relacionado a la facturación por el avance de obra realizado, el cual se dio de baja en el año 2014 contra las cuentas por cobrar a esta entidad, una vez que se analizó la dificultad en la terminación del acuerdo comercial con este cliente.

**21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

|                            | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| ARB Ecuador Cía. Ltda. (1) | 312,017        | 312,017        |
| Otras menores              | 9,491          | 19,141         |
|                            | <u>321,508</u> | <u>331,158</u> |

(1) Corresponde al valor generado de los bienes culminados no entregados al cliente.

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**22. PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS**

Composición y movimiento:

|                                                        | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|--------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| <u>Año 2014</u>                                        |                        |                    |                                    |                       |
| <u>Provisiones por beneficios<br/>sociales y otros</u> |                        |                    |                                    |                       |
| Beneficios sociales (1)                                | 488,101                | 406,357            | (488,101)                          | 406,357               |
| Otras provisiones (2)                                  | 145,165                | 283,450            | (145,165)                          | 283,450               |
|                                                        | <u>633,266</u>         | <u>689,807</u>     | <u>(633,266)</u>                   | <u>689,807</u>        |
| <u>Provisiones por beneficios a<br/>empleados</u>      |                        |                    |                                    |                       |
| Jubilación patronal (3)                                | 1,811,330              | 238,868            | (53,430)                           | 1,996,768             |
| Desahucio (3)                                          | 435,391                | 54,139             | (36,670)                           | 452,860               |
|                                                        | <u>2,246,721</u>       | <u>293,007</u>     | <u>(90,100)</u>                    | <u>2,449,628</u>      |
| <u>Año 2013</u>                                        |                        |                    |                                    |                       |
| <u>Provisiones por beneficios<br/>sociales y otros</u> |                        |                    |                                    |                       |
| Beneficios sociales (1)                                | 158,705                | 488,101            | (158,705)                          | 488,101               |
| Otras provisiones (2)                                  | 71,162                 | 145,165            | (71,162)                           | 145,165               |
|                                                        | <u>229,867</u>         | <u>633,266</u>     | <u>(229,867)</u>                   | <u>633,266</u>        |
| <u>Provisiones por beneficios a<br/>empleados</u>      |                        |                    |                                    |                       |
| Jubilación patronal (3)                                | 1,672,782              | 523,227            | (384,679)                          | 1,811,330             |
| Desahucio (3)                                          | 381,139                | 50,104             | 4,148                              | 435,391               |
|                                                        | <u>2,053,921</u>       | <u>573,331</u>     | <u>(380,531)</u>                   | <u>2,246,721</u>      |

- (1) Incluye las provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, vacaciones y participación de trabajadores. Los beneficios sociales se encuentra dentro del rubro "provisiones" en el estado de situación financiera.
- (2) Corresponde a provisiones que están en proceso hasta que llegue la factura de los proveedores
- (3) Ver Nota 23.

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**23. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

A continuación se adjunta las divulgaciones para el movimiento de los saldos de provisión de jubilación patronal y desahucio:

Composición:

|                             | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal         | 1,996,768        | 1,811,330        |
| Indemnización por desahucio | 452,860          | 435,391          |
|                             | <u>2,449,628</u> | <u>2,246,721</u> |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

|                                                          | <u>2014</u>  | <u>2013</u>  |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                                        | 6.54%        | 7.00%        |
| Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales) | 3.00%        | 3.00%        |
| Tasa de incremento de pensiones                          | 2.50%        | 2.50%        |
| Tabla de rotación (promedio)                             | 9.17%        | 8.90%        |
| Vida laboral promedio remanente                          | 7.6          | 8.1          |
| Tabla de mortalidad e invalidez (1)                      | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

|                                         | <u>Jubilación</u> |                  | <u>Desahucio</u> |                |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                         | <u>2014</u>       | <u>2013</u>      | <u>2014</u>      | <u>2013</u>    |
| A 1 de enero                            | 1,811,331         | 1,672,782        | 435,390          | 381,139        |
| Costo por servicios corrientes          | 111,830           | 458,374          | 24,789           | 24,375         |
| Costo por intereses                     | 118,078           | 109,909          | 29,350           | 25,729         |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales        | -                 | (302,839)        | -                | 49,331         |
| Pérdidas actuariales ORI                | 24,518            | -                | (1,001)          | -              |
| Beneficios pagados                      | (53,480)          | (81,839)         | (35,669)         | (45,184)       |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | (15,508)          | (45,056)         | -                | -              |
|                                         | <u>1,996,769</u>  | <u>1,811,331</u> | <u>452,859</u>   | <u>435,390</u> |
| Total                                   | <u>2,449,628</u>  | <u>2,246,721</u> |                  |                |

**ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

|                                         | Jubilación      |                 | Desahucio     |               |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
|                                         | <u>2014</u>     | <u>2013</u>     | <u>2014</u>   | <u>2013</u>   |
| Costo por servicios corrientes          | 111,830         | 458,374         | 24,789        | 24,375        |
| Costo por intereses                     | 118,028         | 109,909         | 29,350        | 25,729        |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(15,508)</u> | <u>(45,056)</u> | <u>-</u>      | <u>-</u>      |
| A 31 de diciembre                       | <u>214,350</u>  | <u>523,227</u>  | <u>54,139</u> | <u>50,104</u> |
| Total                                   | <u>268,489</u>  | <u>573,331</u>  |               |               |

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

|                          | Jubilación    |             | Desahucio      |             |
|--------------------------|---------------|-------------|----------------|-------------|
|                          | <u>2014</u>   | <u>2013</u> | <u>2014</u>    | <u>2013</u> |
| Pérdidas actuariales ORI | <u>24,518</u> | <u>-</u>    | <u>(1,001)</u> | <u>-</u>    |
| Total                    | <u>23,517</u> | <u>-</u>    |                |             |

**24. CAPITAL SOCIAL**

El capital social al cierre de 2014 y 2013 está representado por 22,004 acciones con un valor nominal de US\$ 10 cada una.

**25. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Debido a que la reserva alcanza el mínimo establecido por el 50%, durante los años 2014 y 2013 no se han realizado apropiaciones de reserva legal.

Reserva facultativa

La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio.

## **ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Durante el año 2013, la Administración de la Compañía realizó la apropiación de reserva legal por el valor de US\$69,508, la cual posteriormente no fue aprobada por la Junta General de Accionistas por lo que dicha apropiación se reversó en el año 2014.

#### Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

#### **26. GARANTIAS**

La Compañía mantiene la política de controlar las garantías otorgadas a través de sus cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están vigentes garantías constituidas por el mismo monto de los créditos y anticipos recibidos de clientes. Ver Nota 19.

#### **27. CONTRATOS**

El 27 de junio de 2014, Electro Ecuatoriana firmó con Petroamazonas una Orden de Servicio para la provisión de 2 cuartos eléctricos y de control para los campos Sacha Sur y Centro, el monto es de US\$1,779,000 más IVA. La fecha estimada de terminación es el 18 de julio de 2015.

El 21 de julio de 2014, Electro Ecuatoriana firmó con Petroamazonas una Orden de Servicio para la provisión de 1 cuarto eléctrico y de control para el campo Oso H, el monto es de US\$654,700 más IVA. La fecha estimada de terminación es el 20 de abril de 2015.

De igual forma se mantienen contratos de menor magnitud para la provisión de motores, grupos electrógenos, ascensores y escaleras eléctricas.

#### **28. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*