

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

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 22 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e Industrial) (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e Industrial) al 31 de diciembre del 2017, 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e Industrial) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Presidencia Ejecutiva a la Junta General del Accionistas, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe de la Presidencia Ejecutiva a la Junta General del Accionistas esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e Industrial)
Quito, 22 de marzo del 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de la Presidencia Ejecutiva a la Junta General del Accionistas, cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe de la Presidencia Ejecutiva a la Junta General del Accionistas, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e Industrial) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio

contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e Industrial)
Quito, 22 de marzo del 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ricardo Flores
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Oscar Flores
Socio

Celso Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

ELCTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	609,597	961,767
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,235,858	2,283,057
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	2,579	125,905
Anticipo a proveedores	8	95,397	414,105
Impuestos por recuperar	13	341,754	586,113
Inventarios	9	3,915,217	3,899,114
Otras cuentas por cobrar	10	175,337	132,703
Total activos corrientes		7,375,739	8,402,764
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	2,730,402	2,522,492
Activos intangibles		3,720	17,693
Otras cuentas por cobrar	10	78,280	87,472
Impuesto a la renta diferido	13	108,443	-
Total activos no corrientes		2,920,845	2,627,657
Total activos		10,296,584	11,030,421

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

Rcon. Werner Speck
Presidente Ejecutivo

Dra. Bernarda Betancourt
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas	2017	2016
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	14	1,710,200	785,021	1,602,856
Cuentas por pagar comerciales	15			843,832
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	14	1,674,124		1,683,106
Anticipo de clientes	16	968,037		734,635
Otras cuentas por pagar	13	89,300		182,815
Impuesto a la renta por pagar	13	93,023		94,707
Impuestos por pagar	13	144,094		307,114
Provisiones por beneficios sociales y otros	17	1,072,230		1,415,640
Total pasivos corrientes		6,536,030		6,864,705
Pasivos no corrientes				
Impuesto a la renta diferido	13	-		39,542
Obligaciones con instituciones financieras	14	575,369		635,268
Provisiones por beneficios a empleados	18	1,929,281		2,069,719
Total pasivos no corrientes		2,504,650		2,744,529
Total pasivos		9,040,680		9,609,234
PATRIMONIO				
Capital social	19	660,120		660,120
Reservas	20	530,265		530,265
Resultados acumulados	20	65,520		230,802
Total Patrimonio		1,255,905		1,421,187
Total Pasivo y Patrimonio		10,296,584		11,030,421

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

Rcon. 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 DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Ingresos ordinarios - venta de bienes, repuestos	4,938,428	6,719,803
Ingresos ordinarios - prestación de servicios	1,598,261	1,702,285
Ingresos ordinarios - proyectos	356,639	830,128
Costo de ventas - bienes y servicios	(4,093,729)	(5,765,336)
Costo de ventas - proyectos	(339,353)	(643,455)
Utilidad bruta	2,460,246	2,843,425
Gastos operacionales	(1,311,105)	(1,487,780)
De administración	(1,668,405)	(1,961,333)
Otros ingresos, neto	145,088	76,833
Pérdida operacional	(374,176)	(528,855)
Gastos financieros, neto	(249,326)	(231,915)
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(623,502)	(760,770)
Impuesto a la renta	148,047	66,193
Pérdida neta del año	(475,455)	(694,577)
Otros resultados integrales	443,292	331,540
Superávit de valuación	(93,085)	(41,119)
Impuesto diferido por revaluación de activos fijos	(40,034)	(29,278)
Nuevas mediciones de los planes de beneficios	(165,282)	(434,034)
definidos - pérdidas actuariales		
Pérdida neta y resultado integral del año		

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

Ecón. Werner Speck
Presidente Ejecutivo

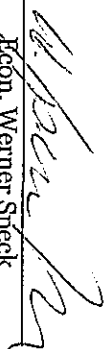
Dra. Bernarda Betancourt
Contadora General

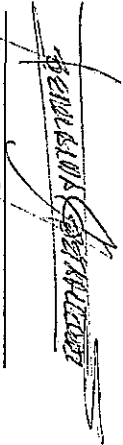
ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados			Total
				Superávit por valuación	Por aplicación inicial de NMF	Resultados acumulados	
Saldos 1 de enero del 2016	660,120	110,020	414,314	729,639	1,240,707	(1,256,611)	1,898,189
Absorción Terceros (Nota 1.4)	-	5,931	-	-	31,400	(3,259)	34,072
Otros resultados integrales:	-	-	-	-	-	-	-
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	(29,278)	(29,278)
Revaluación de activos fijos	-	-	-	331,540	-	-	331,540
Depreciación reavalúo	-	-	-	(65,058)	-	65,058	-
Baja de activos revaluados	-	-	-	(77,040)	-	-	(77,040)
Impuesto diferido por superávit de revaluación	-	-	-	(41,719)	-	-	(41,719)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(694,577)	(694,577)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	660,120	115,951	414,314	877,362	1,272,107	(1,918,667)	1,421,187
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	(40,034)	(40,034)
Revaluación de activos fijos	-	-	-	443,292	-	-	443,292
Depreciación reavalúo	-	-	-	(64,776)	-	64,776	-
Baja de activos revaluados	-	-	-	(34,626)	-	34,626	-
Impuesto diferido por superávit de revaluación	-	-	-	(93,085)	-	-	(93,085)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(475,455)	(475,455)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	660,120	115,951	414,314	1,128,167	1,272,107	(2,334,754)	1,255,905

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


Ecom. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


/ Dra. Bernarda Belancourt
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ecón. Werner Speck
Presidente Ejecutivo

a. Bernarda Betancourt
Contadora General

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

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:	Notas	2017	2016
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(623,502)	(760,770)
Más cargos - (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Absorción Terceros S.A.	1.4	-	(34,072)
Provisión por lento movimiento del inventario	9	-	18,147
Provisión por deterioro de cartera	7	570	5,081
Ajustes de cuentas por pagar	22	(190,000)	-
Amortización de intangibles	11	13,973	15,166
Bajas de activos fijos	11	91,244	139,999
Gasto de depreciación de propiedades, planta y equipo	11	157,933	190,436
Provisiones por jubilación patronal y desahucio	18	49,086	201,336
Cambios en activos y pasivos:		(500,696)	(224,677)
Cuentas por cobrar comerciales		46,629	380,941
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		123,326	(14,196)
Anticipo a proveedores		318,708	(107,210)
Inventarios		244,359	22,333
Otras cuentas por cobrar (corto y largo plazo)		(16,103)	872,605
Cuentas por pagar comerciales		(33,442)	112,794
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		131,189	(441,569)
Anticipo de clientes		31,018	269,737
Otras cuentas por pagar		233,402	(151,531)
Impuestos por pagar		(93,515)	(285,535)
Provisiones por beneficios sociales y otros		(163,020)	68,289
Provisiones por beneficios a empleados		(343,410)	803,222
Efectivo generado (utilizado en) las operaciones		(251,113)	1,020,662
Pago impuesto a la renta	13	(94,707)	(105,873)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades operacionales		(345,820)	914,789
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	11	(13,795)	(366,033)
Adiciones de activos intangibles		-	(4,500)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(13,795)	(370,533)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos		1,936,300	3,700,000
Pagos de capital		(1,888,855)	(4,207,683)
Pagos de préstamos accionistas		(40,000)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		7,445	(507,683)
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(352,170)	36,573
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		961,767	925,194
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	609,597	961,767

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) (la "Compañía"), 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 Fujitec entre otras marcas.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 105 y 144 empleados en cada año, que se encuentran distribuidos en las diferentes áreas de la Compañía. La reducción se originó como parte de un análisis de disminución de costos y gastos en el año 2017.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La vigencia de la Ley de Plusvalía, provocó una paralización del sector de la construcción, muchos proyectos se han diferido, afectando a la reactivación económica.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía, ante lo cual la Administración está adoptando las medidas de optimización de costos y gastos, que considera le permitirán afrontar las situaciones identificadas y continuar operando en forma rentable.

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 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 5 de marzo del 2018 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 DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.4 Absorción Terceros S.A.

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 Terceros 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 transferencias de dominio y derechos poseedores en favor de Electro Ecuatoriana S.A. y de los bienes inmuebles que eran de Terceros S.A. Con fecha 29 de Enero del 2016, la Superintendencia de Compañías mediante resolución SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2016-012 ratifica la fusión por absorción. Con fecha 28 de febrero de 2016, se realizaron los asientos contables para incorporar los estados financieros de Terceros S.A., cuyos efectos a la referida fecha se incluyen a continuación:

Electro	Terceros	Eliminaciones		Consolidado
		Debe	Haber	
843,430	692	-	-	844,121
37,199	-	-	10,000	27,199
2,077,538	670	-	107,746	1,970,461
470,894	18,495	-	-	489,389
387,507	-	-	-	387,507
5,279,443	-	-	-	5,279,443
304,077	340,173	-	-	644,250
348,581	-	-	-	348,581
1,747,520	-	-	-	1,747,520
630,551	-	-	-	630,551
(852,517)	-	-	-	(852,517)
11,274,222	360,030	-	117,746	11,516,505
2,255,963	315,958	107,746	-	2,464,175
3,559,684	-	-	-	3,559,684
277,393	-	-	-	277,393
1,030,054	-	-	-	1,030,054
237,817	-	-	-	237,817
213,606	-	-	-	213,606
2,196,111	-	-	-	2,196,111
9,770,628	315,958	107,746	-	9,978,840
660,120	10,000	-	-	660,120
2,828,259	7,206	-	-	2,835,465
(115,079)	30,124	-	-	(84,955)
(1,584,377)	(3,259)	-	-	(1,587,636)
(285,329)	-	-	-	(285,329)
1,503,593	44,072	10,000	-	1,557,665
11,274,222	360,030	117,746	-	11,516,505
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				
2,255,963	315,958	107,746	-	2,464,175
3,559,684	-	-	-	3,559,684
277,393	-	-	-	277,393
1,030,054	-	-	-	1,030,054
237,817	-	-	-	237,817
213,606	-	-	-	213,606
2,196,111	-	-	-	2,196,111
9,770,628	315,958	107,746	-	9,978,840
660,120	10,000	-	-	660,120
2,828,259	7,206	-	-	2,835,465
(115,079)	30,124	-	-	(84,955)
(1,584,377)	(3,259)	-	-	(1,587,636)
(285,329)	-	-	-	(285,329)
1,503,593	44,072	10,000	-	1,557,665
11,274,222	360,030	117,746	-	11,516,505
TOTAL CAPITAL Y PATRIMONIO				
2,255,963	315,958	107,746	-	2,464,175
3,559,684	-	-	-	3,559,684
277,393	-	-	-	277,393
1,030,054	-	-	-	1,030,054
237,817	-	-	-	237,817
213,606	-	-	-	213,606
2,196,111	-	-	-	2,196,111
9,770,628	315,958	107,746	-	9,978,840
660,120	10,000	-	-	660,120
2,828,259	7,206	-	-	2,835,465
(115,079)	30,124	-	-	(84,955)
(1,584,377)	(3,259)	-	-	(1,587,636)
(285,329)	-	-	-	(285,329)
1,503,593	44,072	10,000	-	1,557,665
11,274,222	360,030	117,746	-	11,516,505
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 del 2017 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.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo. 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

Al 31 de diciembre del 2017, 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:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Empleos referidos a transacciones de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Empleos relacionados a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las empresas actúan como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIF 4	Empleos a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 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 2018
CINIF 22	Actuación sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Actuación sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Empleos a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

(i) NIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general dos obligaciones de desempeño (instalación de ascensores y servicio de mantenimiento) cada una es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generen ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; las garantías que otorga la empresa a sus clientes, están respaldadas por la garantía que se recibe de los proveedores del exterior, tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

(ii) NIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

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 del 2017 y 2016, 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" cuyas características se explican a continuación:

(a) *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 por cobrar a compañías relacionadas" y otras 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.

(b) *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" "préstamos de accionistas" 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 pagar el 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 valores pendientes de pago de dividendos con empresas accionistas y valores de arriendo de inmuebles. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(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.

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 y préstamos de accionistas: Corresponden a los accionistas en el corto plazo o préstamos recibidos que son exigibles a corto y largo plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a al 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 presenta un saldo de provisión por deterioro. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 presentan provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor del rubro "cuentas por cobrar comerciales". Ver Nota 7.

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 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

Los bienes inmuebles, maquinaria y los vehículos son presentados bajo el método de revalorización, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las revalorizaciones se realizan uniformemente por cada clase de estos. Es revisada la necesidad de realizar o no revalorizaciones a cada fecha de cierre de los estados financieros. Los efectos de las revalorizaciones se registran en el patrimonio con crédito a la cuenta Superávit por valuación.

Cambio de política contable: A partir del año 2017, la maquinaria es presentada bajo el método de revaluación, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las revalorizaciones se realizan uniformemente. Es revisada la necesidad de realizar o no revalorizaciones a cada fecha de cierre de los estados financieros. Los efectos de las revalorizaciones se registran en el patrimonio con crédito a la cuenta Reserva por valuación. Este método ocasionó en el 2017 un incremento en la maquinaria, que neto de impuestos diferidos originaron un aumento en el patrimonio por US\$216,384.

Las revaluaciones efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

El aumento en la revaluación de los bienes inmuebles, maquinaria y de los vehículos se reconoce en Otro resultado integral neto del correspondiente Impuesto diferido, y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Superávit por valuación, la misma que va depreciándose contra los resultados acumulados en el tiempo de vida útil de los activos revaluados. Cualquiera disminución en el monto de la revaluación, afectará primero a la reserva y posteriormente, cuando esta se haya consumido en su totalidad, se registrará con cargo al resultado del periodo.

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.

Los equipos de computación así como muebles y enseres son registradas 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.

Los terrenos no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipos 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:

Tipo de bienes		Número de años	
Edificios	39		
Maquinarias y equipos e instalaciones	7 - 39		
Muebles y enseres	10		
Equipos de computación	3		
Vehículos	5		

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 indiquen 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 del 2017 y 2016 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 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15% respectivamente si son reinvertidas por el contribuyente.

Se encuentra vigente 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 solo 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 es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.10 Obligaciones sociales**(a) Beneficios a empleados corrientes**

Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) 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 vendidos, los gastos de administración o de ventas, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. En los años 2017 y 2016, la Compañía no arrojó utilidad contable por lo que se registró provisión por este concepto.

- (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.

(b) Beneficios a empleados no corrientes

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo (no fondeado): 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 de terminación 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 las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y 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 a una tasa de 7.57% (2016: 7.46%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, 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 otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión de jubilación patronal cubre a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Los efectos de no aplicar la NIC 19 por este concepto no son significativos.

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 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 y de proyectos 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 Costos y gastos

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

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

2.16 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.17 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.

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:

a) **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.10 (b)

b) **Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo**.- La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.6.

c) **Revaluación de propiedades, planta y equipos (edificios, vehículos y maquinaria)**.- La determinación del valor razonable por el método de la revaluación, de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.

d) **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

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

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 y hace un análisis a través de compañías calificadoras de riesgos.

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 periodo 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 tratados a valor presente).

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
Obligaciones con instituciones financieras corto y largo plazo	1,710,200	1,602,856	635,268
Cuentas por pagar comerciales	785,021	843,832	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto y largo plazo (incluye préstamo de accionistas)	1,674,124	1,683,106	-
Otras cuentas por pagar	89,300	182,815	-
	<u>4,258,645</u>	<u>4,312,609</u>	<u>635,268</u>
Obligaciones con instituciones financieras corto y largo plazo	1,710,200	1,602,856	635,268
Cuentas por pagar comerciales	785,021	843,832	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto y largo plazo (incluye préstamo de accionistas)	1,674,124	1,683,106	-
Otras cuentas por pagar	89,300	182,815	-
	<u>4,258,645</u>	<u>4,312,609</u>	<u>635,268</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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

2017		2016	
Obligaciones con instituciones financieras corto y largo plazo	2,285,569	2,238,124	843,832
Cuentas por pagar comerciales	785,021	843,832	1,683,106
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto y largo plazo (incluye préstamo de accionistas)	1,674,124	1,683,106	182,815
Otras cuentas por pagar	89,300	182,815	4,947,877
Total obligaciones financieras y cuentas por pagar	4,834,014	4,947,877	(961,767)
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(609,597)	4,224,417	3,986,110
Total patrimonio	1,255,905	1,421,187	5,407,297
Capital total	5,480,322	5,407,297	74%

En el año 2017 disminuyen las obligaciones, sin embargo, el ratio se ha incrementado por la disminución del patrimonio, por efecto de la pérdida del año 2017.

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

2017		2016	
Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo			
amortizado			
609,597	-	961,767	-
2,235,877	-	2,283,057	-
2,579	-	125,905	-
175,337	78,280	132,703	87,472
3,023,390	78,280	3,503,432	87,472
Total activos financieros			
Pasivos financieros medidos al costo			
amortizado			
1,410,200	875,369	1,302,856	935,268
785,021	-	843,832	-
1,674,124	-	1,683,106	-
89,300	-	182,815	-
3,958,645	875,369	4,012,609	935,268
Total pasivos financieros			

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas corto y largo plazo, 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 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Caja chica	3,920	5,620
Bancos locales (1)	503,067	855,891
Bancos del exterior (1)	102,610	100,256
	609,597	961,767

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

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

		2017	2016
Clientes nacionales (1)	Provisión por deterioro de cartera	2,323,157	2,370,926
		(87,299)	(87,869)
(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:		2,235,858	2,283,057

Cartera corriente	745,119	2017	2016
Vencida:			
Cartera de 31 a 60 días	1,125,817		43,574
Cartera de 61 a 90 días	174,269		28,938
Cartera de 91 a 180 días	94,679		49,054
Cartera de 181 a 365 días	40,575		190,951
Cartera mayor a 365 días	142,698		132,877
	2,323,157		2,370,926

La Administración de la Compañía analiza la probabilidad de cobrabilidad de los clientes que tienen más de 365 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 deterioro de cartera, es el siguiente:

		2017	2016
Saldo inicial	87,869		92,950
Utilización de la provisión	(570)		(5,081)
Saldo final	87,299		87,869

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

Pitcon S.A.	5,000	2017	5,000	2016	5,000
Macronet	-		-		34,616
Chint	-		-		23,088
Larson	29,765		29,765		17,382
Inmesol	9,307		9,307		70,788
Fujitec Elevator Co. Ltd.	4,402		4,402		245,909
AGG Power	24,751		24,751		-
Nelson Santana	5,235		5,235		-
Cartec	3,586		3,586		-
Servicio Ascensores	6,078		6,078		-
Otros	7,273		7,273		17,322
	<u>95,397</u>		<u>95,397</u>		<u>414,105</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

Productos terminados	2,882,300	2017	2,647,382	2016	2,647,382
Productos en proceso	632,970		641,530		492,259
Materias primas (1)	461,880		283,412		97,103
Inventarios en tránsito	103,545		97,094		4,161,686
Herramientas (2)	4,177,789		(262,572)		(262,572)
	<u>3,915,217</u>		<u>3,899,114</u>		

(-) Provisión de inventario de lento movimiento

(1) Corresponden 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:

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Saldo inicial	262,572	244,425
Incremento de la provisión	-	18,147
Saldo final	262,572	262,572

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición y clasificación:

Corriente	2017	2016
Préstamos a empleados	36,471	42,938
Seguros prepagados y otros	16,388	17,462
Otras (1)	122,478	72,303
No corriente	175,337	132,703
Garantías	51,081	60,274
Memorias	27,199	27,198
	78,280	87,472

(1) Corresponde principalmente a una cuenta por cobrar por US\$46,825 con un tercero, misma que se encuentra en proceso legal para recuperación mediante un convenio de pago.

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Edificios	Maquinarias, equipos e instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Terrenos	Total
Al 1 de enero de 2016							
Costo	269,067	396,394	98,105	83,238	879,131	304,077	2,030,012
Revalorización	79,514	-	-	-	868,625	-	948,139
Deterioro Acumulado	-	-	-	-	(1,436)	-	(1,436)
Depreciación acumulada	(123,667)	(155,397)	(48,108)	(51,856)	(433,438)	-	(812,466)
Valor en libros	224,914	240,997	49,997	31,382	1,312,882	304,077	2,164,249
Movimiento 2016							
Adiciones	-	63	-	4,191	2,047	-	6,301
Absorción Tercerosa S.A.	135,344	-	-	-	-	204,829	340,173
Bajas	(42,190)	-	-	-	(163,229)	-	(205,419)
Revalorizaciones	234,836	-	-	-	-	96,704	331,540
Reclasificación a activos intangibles	-	-	-	(4,502)	-	-	(4,502)
Depreciación acumulada bajas	21,024	-	-	15,166	44,396	-	80,586
Gasto depreciación	(11,923)	(37,401)	-	(29,240)	(102,818)	-	(190,436)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	337,071	(37,338)	(9,034)	(14,355)	(219,604)	301,533	358,243
Al 31 de diciembre de 2016							
Costo	362,221	396,457	98,105	82,927	717,949	508,906	2,166,565
Revalorización	314,350	-	-	-	868,625	96,704	1,279,679
Deterioro acumulado	-	-	-	-	(1,436)	-	(1,436)
Depreciación acumulada	(114,586)	(192,798)	(57,142)	(65,930)	(491,860)	-	(922,316)
Valor en libros	561,985	203,659	40,963	16,997	1,093,378	605,610	2,582,492
Movimiento 2017							
Adiciones	-	12,899	-	896	-	-	13,795
Bajas	-	-	-	-	(150,568)	-	(150,568)
Revalorizaciones	83,828	288,512	-	-	-	70,952	443,292
Depreciación acumulada bajas	-	-	-	-	59,324	-	59,324
Gasto depreciación	(30,184)	(36,242)	(7,100)	(9,913)	(84,494)	-	(157,933)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	63,644	265,169	(7,100)	(9,017)	(175,738)	70,952	207,910
Al 31 de diciembre de 2017							
Costo	362,221	409,356	98,105	83,823	567,831	508,906	2,029,792
Revalorización	398,178	288,512	-	-	868,625	167,656	1,722,971
Deterioro acumulado	-	-	-	-	(1,436)	-	(1,436)
Depreciación acumulada	(134,770)	(229,040)	(64,242)	(75,843)	(517,030)	-	(1,020,925)
Valor en libros	625,629	468,828	33,863	7,980	917,540	676,562	2,730,402

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Transacciones:					
Sociedad	Relación	Transacción	Moneda	2017	2016
Pagos de dividendos					
Accionistas (personas naturales)	Accionista	Pago dividendos	US\$	-	4,454
Saldos:					
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas					
Uranía	Relacionada	Facturación	US\$	19	123,217
Accionistas (personas naturales)	Relacionada	Accionista	US\$	2,560	2,688
Cuentas por pagar a compañías relacionadas					
Andinvest S.A.	Accionista	Dividendos	US\$	40,845	40,845
Helvetic Services Group	Accionista	Dividendos	US\$	62,060	62,060
Oreca Corporation	Accionista	Dividendos	US\$	7,993	7,993
Gefiser S.A.	Accionista	Dividendos	US\$	3,319	3,319
Garnafocus Corp.	Accionista	Dividendos	US\$	2,095	2,095
Accionistas (personas naturales)	Accionista	Dividendos	US\$	67,603	67,603
Uranía	Relacionada	Servicios	US\$	305,209	274,191
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)					
Andinvest S.A.	Accionista	Préstamo	US\$	800,000	800,000
Garnafocus	Accionista	Préstamo	US\$	225,000	225,000
Oreca	Accionista	Préstamo	US\$	160,000	200,000
La tasa de interés de estos préstamos es de 6.5% y tienen vencimientos hasta diciembre de 2017. Durante el año 2017 los intereses pagados ascendieron a US\$85,924 (2016: US\$79,625). En 2016 esta presentado como pasivo de largo plazo y en 2017 como pasivo corriente.					
Remuneraciones personal clave de la gerencia					

El personal clave está conformado por Presidente Ejecutivo, Gerente de Ventas (2), Gerentes Administrativos Financieros (2), Gerentes de Posventa Ascensores, Gerente de Ascensores, Gerente de Energía Solar

c) Gasto de impuesto a la renta

Composición del gasto por Impuesto a la renta:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente (1):	93,023	94,707
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(241,070)	(160,900)
Impuesto a la renta	(148,047)	(66,193)

(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 2017 y 2016:

Pérdida antes de impuesto a la renta	(623,502)	66,480
Más - gastos no deducibles (1)		
Base tributaria	(557,022)	(559,708)
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	93,023	94,707

d)**Impuesto a la renta diferido**

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

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

Impuestos diferidos activos:	2017	2016
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	466,038	224,968
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(357,595)	(264,510)

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Impuesto diferido		
Activo	Pasivo	Total
Al 1 de enero del 2016		
Crédito a resultados por impuesto diferido (1)	64,068	(158,723)
Cargo a ORI - patrimonio por impuesto diferido (2)	-	160,900
Al 31 de diciembre del 2016		
Crédito a resultados por impuesto diferido (1)	224,968	(39,542)
Cargo a ORI - patrimonio por impuesto diferido (2)	-	241,070
Al 31 de diciembre del 2017		
Crédito a resultados por impuesto diferido (1)	466,038	(93,085)
Cargo a ORI - patrimonio por impuesto diferido (2)	-	108,443

- (1) Valor registrado por el impuesto diferido generado por las pérdidas tributarias que se espera recuperar en los próximos años.
- (2) Corresponde al Impuesto a la renta diferido originado como resultado de la revaluación de propiedades y equipos.

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

Activo		
Amortización	Por Costo	Pasivo
Pérdidas tributarias	Impuesto a amortizado de Costo	Revaluación de vehículos, edificios y maquinaria
Provisiones	la salida de Obligaciones financieras	
Al 1 de enero del 2016		
-	47,891	4,585
160,900	11,592	(222,791)
Al 31 de diciembre del 2016		
-	-	-
160,900	11,592	(41,719)
Al 31 de diciembre del 2017		
-	-	-
241,070	11,592	(93,085)
Al 31 de diciembre del 2017		
401,970	47,891	(357,595)
401,970	47,891	108,443

e) Situación fiscal -

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

f) Otros asuntos – Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La mencionada normativa no generará impactos en las operaciones de la Compañía.

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(h) 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 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.

Para el año 2017 y 2016, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe.

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución bancaria</u>			
	2017		2016
Banco Bolivariano (Ecuador)	1,985,569	Banco Bolivariano (Ecuador)	1,938,124
UBS (NEW YORK)	300,000	UBS (NEW YORK)	300,000
	<u>2,285,569</u>		<u>2,238,124</u>
Tasa anual	8.83%	Tasa anual	8.83%
Valor total	2.29%	Valor total	2.29%

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Clasificación:

Corriente	2017	2016
Préstamos locales	1,410,200	1,302,856
Préstamos del exterior	300,000	300,000
No corriente	1,710,200	1,602,856
Préstamos locales	575,369	635,268
Obligaciones con instituciones financieras	2,285,569	2,238,124

La composición de los vencimientos es como sigue:

	2017	2016
2017	-	1,602,856
2018	1,710,200	359,904
2019	848,798	248,793
2020	26,571	26,571
	2,585,569	2,238,124

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	2017	2016
Proveedores del exterior	560,661	393,646
De equipos y repuestos		
Proveedores nacionales	224,360	450,186
Inventarios, suministros y materiales de fabricación	785,021	843,832

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 DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

Servicio de Reparación Ascensotec	124,753	-	330,000
Asociación Reconstea (1)	-	-	-
Granda Sanchez Wilmer	14,502	-	-
Jong Bong Yang (2)	100,000	-	-
Empacadora Grammar (1)	54,045	148,707	90,000
Morán Mejía Construcciones	119,475	15,840	20,360
Tropibán	-	20,000	-
Aguilar Freddy	-	20,875	-
González Orellana	-	21,218	-
Rafardo Tinoco Isauro	20,875	27,216	-
Consorcio Isolux	21,218	21,948	-
Avicola Cabrera SA	27,216	464,006	109,728
Moreira Mera Martha	21,948	968,037	734,635
Otros	464,006		

(1) Corresponde a venta de equipos motores y generadores.
(2) Venta de un bien inmueble.

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS

Composición y movimiento:

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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:

	2016	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	1,786,359	1,736,465	283,360	365,605	2,069,719	2,102,070
Costo por servicios corrientes	93,865	123,092	22,347	21,336	116,212	144,428
Costo por intereses	76,438	101,518	20,363	22,224	96,801	123,742
Pérdidas/(ganancias)						
actuariales por cambios	(2,617)	(38,966)	(541)	(8,576)	(3,158)	(47,542)
(Ganancias) Pérdidas	31,329	(12,533)	11,863	89,353	43,192	76,820
actuariales	(106,567)	(56,383)	(122,991)	(206,582)	(229,558)	(262,965)
Beneficios pagados	(163,927)	(66,834)	-	-	(163,927)	(66,834)
Reducciones y liquidaciones						
anticipadas						
1,714,880	1,786,359	214,401	283,360	1,929,281	2,069,719	

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Jubilación						
Costo por servicios corrientes	93,865	123,092	22,347	21,336	116,212	144,428
Costo por intereses	76,438	101,518	20,363	22,224	96,801	123,742
Reducciones y liquidaciones	(163,927)	(66,834)	-	-	(163,927)	(66,834)
anticipadas	6,376	157,776	42,710	43,560	49,086	201,336
A 31 de diciembre 2017						

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Jubilación						
Pérdidas actuariales	(2,617)	38,966	(541)	8,576	(3,158)	47,542
Ganancias actuariales	31,329	12,533	11,863	(89,353)	43,192	(76,820)
ORI	28,712	51,499	11,322	(80,777)	40,034	(29,278)
Total						

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social al cierre del 2017 y 2016 está representado por 66,012 acciones respectivamente, con un valor nominal de US\$10 cada una.

20. 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.

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.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
prima	3,517,812	-	-	3,517,812
Gastos del personal (1)	643,242	693,488	1,031,801	2,368,531
Servicios y diseño	89,312	105,566	146,213	341,091
Gastos de viaje	9,516	8,200	24,935	42,651
Depreciaciones (2)	44,438	48,544	64,951	157,933
Mantenimiento y reparaciones	28,807	42,962	48,978	120,747
Arriendo	45,775	26,614	92,893	165,282
Honorarios	12,268	274,344	81,342	367,954
Otros Menores	41,912	111,387	177,292	330,591
Compras de productos terminados y materia prima	4,433,082	1,311,105	1,668,405	7,412,592
2016				
Compras de productos terminados y materia prima	4,958,884	-	-	4,958,884
Gastos del personal (1)	1,065,677	991,624	1,219,992	3,277,293
Servicios y diseño	122,754	118,108	139,025	379,887
Gastos de viaje	13,060	11,730	34,691	59,481
Depreciaciones (2)	46,295	61,418	82,723	190,436
Mantenimiento y reparaciones	27,941	33,645	93,770	155,356
Arriendo	73,681	34,171	89,013	196,865
Honorarios	15,878	100,073	59,126	175,077
Otros Menores	84,621	137,011	242,993	464,625
Compras de productos terminados y materia prima	6,408,791	1,487,780	1,961,333	9,857,904

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

(2) Las depreciaciones incluyen también los valores correspondientes a la propiedad, planta y equipo revalorizada a diciembre del 2017 y 2016.

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	2017	2016
(Pérdida) Utilidad en ventas de activos fijos	(51,030)	79,254
Otros (1)	196,118	(2,421)
	<u>145,088</u>	<u>76,833</u>

(1) Corresponde principalmente al ajuste de una cuenta por pagar por US\$190,000, producto de la absorción que Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e Industrial) ejecutó con la compañía Tercerosa en el año 2012.

23. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	2017	2016
Intereses por obligaciones con instituciones financieras	260,812	234,683
Otros	(11,486)	(2,768)
	<u>249,326</u>	<u>231,915</u>

24. GARANTÍAS

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están vigentes garantías constituidas por el mismo monto de los créditos y anticipos recibidos de clientes.

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Institución bancaria	Monto	Garantía
2017:		
Banco Bolivariano S.A.	79,712	Hipotecaria - Terreno Isla Mocoli (US\$300,000)
Banco Bolivariano S.A.	1,200,000	Garantía solidaria (Werner Speck)
Banco Bolivariano S.A.	150,300	Cartas de Crédito
Banco Bolivariano S.A.	555,556	Inventario como prenda y WSA (Presidente)
UBS (NEW YORK)	300,000	WSA (Presidente) Fidor solidario (140% del valor del crédito)
Saldos al 31 de diciembre	2,285,568	
2016:		
Banco Bolivariano S.A.	106,587	Hipotecaria - Terreno Isla Mocoli (US\$300,000)
Banco Bolivariano S.A.	1,831,537	Inventario como prenda y WSA (Presidente) Fidor solidario (140% del valor del crédito)
UBS (NEW YORK)	300,000	WSA (Presidente) Fidor solidario (140% del valor del crédito)
Saldos al 31 de diciembre	2,238,124	

25. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y 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.

* * * * *