

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, 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 el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL, al 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 22 de marzo del 2018, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 3 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre del 2018, no hemos recibido respuesta a las confirmaciones enviadas a partes relacionadas: i) Andinvest S.A., ii) Oteca Corporation, y iii) Gamafocus Corp., ver Notas 7. CUENTAS POR COBRAR Y OTROS y 14. PARTES RELACIONADAS.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
5. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Asunto de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$271,660 y US\$1,345,065 (2017: US\$2,579 y US\$1,674,124), respectivamente, tal como se expone en las Notas 7. CUENTAS POR COBRAR Y OTROS y 14. PARTES RELACIONADAS. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Otra información que se presenta en la Junta General Extraordinaria

8. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Mayo 17, 2019, previo a la celebración de la Junta General Extraordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, a nuestro conocer es: i) Informe-Memoria del Presidente Ejecutivo; e, ii) Informe del Comisario, se encuentran disponibles, por esta razón ha sido sometida a nuestra revisión y podemos manifestar que existe congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

9. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
10. 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 la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
11. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

12. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

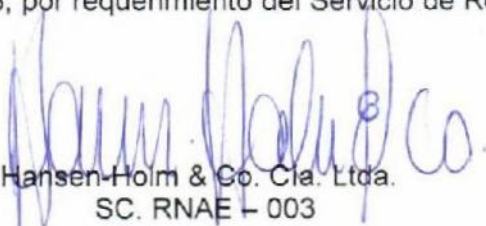
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

13. El Informe de Cumplimiento Tributario de ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL, al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 17, 2019



Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	6	139,586	609,597
Cuentas por cobrar y otros	7	2,687,373	2,509,171
Inventarios	8	3,960,915	3,915,217
Activos por impuestos corrientes	9	257,772	341,754
Otros activos	10	531,434	0
Total activo corriente		<u>7,577,080</u>	<u>7,375,739</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	11	2,141,624	2,730,403
Cuentas por cobrar y otros	7	42,500	81,999
Impuesto diferido, neto	17	<u>384,143</u>	<u>108,443</u>
Total activos		<u>10,145,347</u>	<u>10,296,584</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	12	2,022,073	1,710,200
Cuentas por pagar	13	1,562,192	1,842,358
Partes relacionadas	14	1,345,065	1,674,124
Pasivos por impuestos corrientes		179,307	237,119
Provisiones por beneficios sociales y otros	15	1,209,223	1,072,230
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	<u>176,633</u>	<u>0</u>
Total pasivo corriente		<u>6,494,493</u>	<u>6,536,031</u>
Obligaciones bancarias	12	861,167	575,369
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	<u>1,734,555</u>	<u>1,929,281</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	18	660,120	660,120
Aportes para futuras capitalizaciones	18	660,100	0
Reserva legal	18	115,951	115,951
Reserva facultativa	18	414,314	414,314
Resultados acumulados	18	<u>(795,353)</u>	<u>65,518</u>
Total patrimonio		<u>1,055,132</u>	<u>1,255,903</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>10,145,347</u>	<u>10,296,584</u>

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Werner Speck
Presidente Ejecutivo

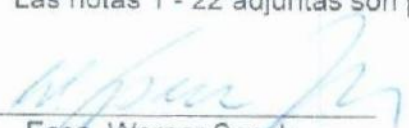

Dra. Bernarda Betancourt
Contadora General

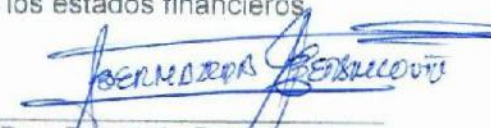
ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Venta de bienes y repuestos	3	3,161,562	4,938,428
Prestación de servicios	3	1,523,267	1,598,261
Proyectos		0	356,639
Total de ingresos por actividades ordinarias		4,684,829	6,893,328
<u>Costo de ventas</u>			
Bienes, repuestos y servicios		(2,967,580)	(4,093,729)
Proyectos		0	(339,353)
Total costo de ventas		(2,967,580)	(4,433,082)
Utilidad bruta		1,717,249	2,460,246
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración	19	(1,283,139)	(1,311,105)
Gastos de ventas	19	(1,419,596)	(1,668,405)
Gastos financieros		(319,978)	(249,326)
Total gastos		(3,022,713)	(3,228,836)
Otros ingresos, neto	20	360,691	145,088
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(944,773)	(623,502)
Impuesto a las ganancias	17	198,575	148,047
(Pérdida) neta del ejercicio		(746,198)	(475,455)
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>2018</u> (746,198)	<u>2017</u> (475,455)
<u>Otros resultados integrales</u>			
Superávit por revaluación	11	0	443,292
Impuesto diferido por revaluación de propiedades, planta y equipos	17	0	(93,085)
Ganancia (pérdida) actuarial	16	67,933	(40,035)
Total otros resultados integrales		67,933	310,172
Resultado integral del año		<u>(678,265)</u>	<u>(165,283)</u>

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

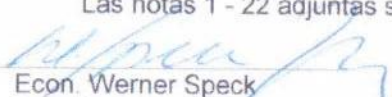

Econ. Werner Speck
Presidente Ejecutivo

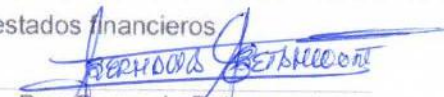

Dra. Bernarda Betancourt
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Superávit por valuación	Resultados acumulados Ajustes por adopción NIIF	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2016	660,120	0	115,951	414,314	1,357,062	877,362	(84,954)	307,845	(2,226,514)	230,801	1,421,186
Revaluación de propiedades, planta y equipos, ver Nota 11. <u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>						443,292				443,292	443,292
Depreciación de revalúo						(64,777)			64,777	0	0
Baja de activos revaluados						(34,626)			34,626	0	0
Impuesto diferido por revaluación de propiedades, planta y equipos, ver Nota 17. <u>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</u>						(93,085)				(93,085)	(93,085)
(Pérdidas) actuariales, ver Nota 16. <u>OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</u>								(40,035)		(40,035)	(40,035)
(Pérdida) neta del ejercicio									(475,455)	(475,455)	(475,455)
Saldos a diciembre 31, 2017	660,120	0	115,951	414,314	1,357,062	1,128,166	(84,954)	267,810	(2,602,566)	65,518	1,255,903
Depreciación de revalúo						(108,983)			108,983	0	0
Venta de activos revaluados						(58,630)				(58,630)	(58,630)
Ajuste a revalúo de activos fijos						(318)				(318)	(318)
Ajustes de años anteriores, ver Nota 18. <u>PATRIMONIO</u>									(123,658)	(123,658)	(123,658)
Capitalización de deuda, ver Nota 18. <u>PATRIMONIO</u>		660,100								0	660,100
Ganancias actuariales, ver Nota 16. <u>OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</u>								67,933		67,933	67,933
(Pérdida) neta del ejercicio									(746,198)	(746,198)	(746,198)
Saldos a diciembre 31, 2018	660,120	660,100	115,951	414,314	1,357,062	960,235	(84,954)	335,743	(3,363,439)	(795,353)	1,055,132

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Econ. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


Dra. Bernarda Betancourt
Contadora General

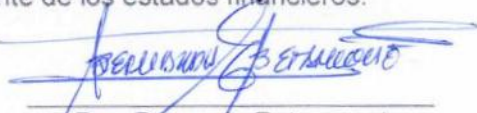
ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	(678,265)	(165,283)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	156,720	171,906
Impuesto a las ganancias	(198,575)	(148,047)
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(87,299)	570
Bajas de propiedades, planta y equipos	82,327	91,244
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipos	(58,948)	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	186,980	49,086
Otros resultados integrales	(67,933)	(310,173)
Reconocimiento de ingresos	(1,463,466)	0
Ajustes	318	(190,000)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	1,519,425	699,581
Inventarios	(45,698)	(16,103)
Cuentas por pagar y otros	(254,447)	(528,601)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(908,861)	(345,820)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(208,077)	(13,795)
Venta de propiedades, planta y equipos, neto	49,256	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(158,821)	(13,795)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias	597,671	1,936,300
Pagos de capital	0	(1,888,855)
Pagos de préstamos a accionistas	0	(40,000)
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	597,671	7,445
(Disminución) neta en efectivo	(470,011)	(352,170)
Efectivo al comienzo del año	609,597	961,767
Efectivo al final del año	139,586	609,597

Las notas 1 - 22 adjuntas 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL se constituyó el 14 de julio de 1953. Su objeto social 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.

La Compañía es representante oficial y exclusivo para el Ecuador de Deutz Motor y Fujitec, entre otras marcas.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados para su aprobación en la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 17 de abril del 2018 por la mayoría.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL continuará como empresa en marcha.

La Administración de la Compañía prevé una mejora en la situación del mercado durante el período 2019, mediante la reactivación de las siguientes líneas de negocio con el sector público:

- i) Mantenimiento en caliente de líneas de transmisión en sector eléctrico; y,
- ii) Construcción de sistemas de abastecimiento de agua potable.

La Compañía ya ha realizado contratos de mantenimiento de líneas en caliente, es líder en el sector petrolero y existe una alta probabilidad de adjudicarse.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el 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 valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

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

d) Propiedades, planta y equipos

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

Los equipos de computación y muebles y enseres son registrados a su costo histórico, menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los costos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	8 - 33 años
Maquinarias y equipos e instalaciones	3 - 40 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	12.21%	11.79%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

g) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo, excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas

las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

La Compañía hace entrega de sus productos al comprador, 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 presentación al final del periodo sobre el que se informa y son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía.

i) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general se esperan impactos en la aplicación de la mencionada norma debido a:

- Reconocimiento de nuevos activos y pasivos, así como las diferencias en el momento de reconocimiento y en la clasificación del ingreso/gasto por arrendamiento.
- Impactos monetarios de acuerdo a la aplicación de tratamientos fiscales.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

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

- Obligaciones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos: La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 3, literal d).
- Revaluación de propiedades, planta y equipos: 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.
- Impuesto 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.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de tasa de interés

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.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de 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 Compañía.

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.

La Compañía 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.

c) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la Compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.

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. 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.

6. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	3,620	3,920
Bancos locales	135,954	503,067
Bancos del exterior	12	102,610
	<u>139,586</u>	<u>609,597</u>

7. CUENTAS POR COBRAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar y otros a corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	2,169,781	2,323,157
Partes relacionadas (2)	271,660	2,579
Empleados	29,614	36,471
Anticipos a proveedores	0	95,397
Otras cuentas por cobrar	216,318	138,866
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	0	(87,299)
	<u>2,687,373</u>	<u>2,509,171</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición de los clientes de acuerdo a su antigüedad es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	1,523,724	745,119
De 31 a 60 días	58,071	1,125,817
De 61 a 90 días	66,404	174,269
De 91 a 120 días	15,746	94,679
Más de 121 días	505,836	183,273
	<u>2,169,781</u>	<u>2,323,157</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Andinvest S.A.	225,198 (i)	0
Gamafocus Corp.	46,462 (i)	0
Accionistas	0	2,560
Urania S.A.	0	19
	<u>271,660</u>	<u>2,579</u>

- (i) Con fecha 28 de diciembre del 2018, se firma convenio entre Andinvest S.A., Gamafocus Corp. y Oteca Corporation para la cesión de cartera e inventarios, ver Nota 21. COMPROMISOS.

- (3) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(87,869)
Baja	570
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(87,299)
Baja	2,533
Reversión de estimación (i)	84,766
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>0</u>

- (i) Ver Notas 14. PARTES RELACIONADAS, 20. OTROS INGRESOS, NETO y 21. COMPROMISOS.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar y otros en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantías	42,406	51,081
Inversiones corrientes	0	27,199
Activos intangibles	94	3,719
	<u>42,500</u>	<u>81,999</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados (1)	3,010,166	2,868,611
Productos en proceso	139,208	632,970
Materia prima	445,463	461,880
Mercadería en tránsito	252,781	103,545
Otros	113,297	110,783
Estimación por obsolescencia de inventario (2)	0	(262,572)
	<u>3,960,915</u>	<u>3,915,217</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los productos terminados se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Importados	2,848,050	2,453,468
Locales	<u>162,116</u>	<u>415,143</u>
	<u>3,010,166</u>	<u>2,868,611</u>

- (2) El movimiento de la estimación por obsolescencia de inventario es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2017	262,572
Reversión de estimación (i)	<u>(262,572)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>0</u>

- (i) Ver Notas 14. PARTES RELACIONADAS, 20. OTROS INGRESOS, NETO y 21. COMPROMISOS.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los activos por impuestos corrientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario retenciones en la fuente (1)	173,366	200,193
Crédito tributario ISD	64,568	61,469
Crédito tributario IVA	<u>19,838</u>	<u>80,092</u>
	<u>257,772</u>	<u>341,754</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, se ajustaron contra resultados acumulados US\$84,927 por concepto de retenciones en la fuente del 2001, 2002 y 2014, ver Nota 18. PATRIMONIO.

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de los otros activos está compuesto de la siguiente manera:

Activos disponibles para la venta (1)	508,235
Otros	<u>23,199</u>
	<u>531,434</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye: i) Terreno Isla Mocolí por US\$375,028 y ii) Edificio Ave María por US\$133,207, ver Nota 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

Al 31 de diciembre del 2018, el terreno se encuentra garantizando obligaciones bancarias, ver Nota 12. OBLIGACIONES BANCARIAS.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

	2018					
			Maquinarias, equipos e instalaciones	Vehículos	Otros	Total
% de depreciación	Terrenos	Edificios	2.5% - 33%	20%	10 - 33%	
	-	3 – 12.5%				
<u>Costo</u>						
Saldo inicial	508,906	362,221	409,356	567,381	181,928	2,029,792
Adiciones	0	0	13,644	103,754	90,679	208,077
Bajas	0	0	(50,864)	(158,276)	(161,039)	(370,179)
Ajustes / reclasificaciones (1)	(375,028)	(226,550)	(2,260)	31,685	0	(572,153)
<u>Revalúo de propiedades, planta y equipos</u>	167,656	398,178	288,512	868,625	0	1,722,971
<u>Deterioro acumulado</u>	0	0	0	(1,435)	0	(1,435)
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo inicial	0	(134,770)	(229,040)	(517,030)	(140,085)	(1,020,925)
Depreciación del año	0	(17,990)	(48,183)	(73,817)	(16,730)	(156,720)
Bajas	0	0	50,864	75,949	161,039	287,852
Ajustes / reclasificaciones (1)	0	93,343	0	(29,809)	(49,190)	14,344
<u>Total propiedades, planta y equipos, neto</u>	<u>301,534</u>	<u>474,432</u>	<u>432,029</u>	<u>867,027</u>	<u>66,602</u>	<u>2,141,624</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente reclasificación a activos disponibles para la venta por US\$508,235, ver Notas 10. OTROS ACTIVOS.

	2017					
			<u>Maquinarias,</u>			
	<u>Terrenos</u> (1)	<u>Edificios</u>	<u>equipos e</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	3 - 12.5%	instalaciones	20%	10 - 33%	
			2.5% - 33%			
<u>Costo</u>						
Saldo inicial	508,906	362,221	396,457	717,949	181,032	2,166,565
Adiciones	0	0	12,899	0	896	13,795
Bajas	0	0	0	(150,568)	0	(150,568)
<u>Revalúo de propiedades, planta y equipos</u>						
Saldo inicial	96,704	314,350	0	868,625	0	1,279,679
Revaluaciones (2)	70,952	83,828	288,512	0	0	443,292
<u>Deterioro acumulado</u>	0	0	0	(1,435)	0	(1,435)
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo inicial	0	(114,586)	(192,798)	(491,860)	(123,072)	(922,316)
Bajas	0	0	0	59,324	0	59,324
Depreciación del año	0	(20,184)	(36,242)	(84,494)	(17,013)	(157,933)
<u>Total propiedades, planta y equipos, neto</u>	<u>676,562</u>	<u>625,629</u>	<u>468,828</u>	<u>917,541</u>	<u>41,843</u>	<u>2,730,403</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, el terreno se encuentra garantizando obligaciones bancarias, ver Nota 12. OBLIGACIONES BANCARIAS.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye revalúo de terrenos, edificios y maquinarias, donde se registró una revalorización por US\$443,292, de acuerdo con informes de valoración bajo NIIF emitidos por peritos calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fechas del 13 al 26 de diciembre del 2017.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta noviembre del 2020, a una tasa de interés del 8.83% anual	1,808,435	861,167	2,669,602
<u>UBS (New York)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta julio del 2019, a una tasa de interés del 2.29% anual	203,879	0	203,879
Intereses por pagar	9,759	0	9,759
	<u>2,022,073</u>	<u>861,167</u>	<u>2,883,240</u>
	<u>Porción corriente</u>	<u>2017 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta noviembre del 2020, a una tasa de interés del 8.83% anual	1,410,200	575,369	1,985,569
<u>UBS (New York)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta julio del 2018, a una tasa de interés del 2.29% anual	300,000	0	300,000
	<u>1,710,200</u>	<u>575,369</u>	<u>2,285,569</u>

Las obligaciones bancarias están garantizadas con prenda de inventarios, garantía y fianza solidarias, cartas de crédito e hipoteca sobre terrenos, ver Notas 10. OTROS ACTIVOS, 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 21. COMPROMISOS, Garantías bancarias.

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo de clientes (1)	982,495	968,037
Proveedores locales	361,497	224,358
Proveedores del exterior	150,435	560,661
Otras cuentas por pagar	67,765	89,302
	<u>1,562,192</u>	<u>1,842,358</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente anticipos de clientes por venta de: i) ascensores por US\$330,000 (2017: US\$330,000) y ii) edificios por US\$106,300 (2017: US\$100,000).

14. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar con partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Andinvest S.A. (1) (2)	519,282	840,845
Urania S.A.	636,251	305,210
Gamafocus Corp. (1) (2)	48,558	227,095
Oteca Corporation (1) (2)	7,993	167,993
Accionistas	67,603	67,603
Helvetic Services Group S.A.	62,060	62,060
Gefiser S.A.	3,318	3,318
	<u>1,345,065</u>	<u>1,674,124</u>

(1) Con fecha 13 de diciembre del 2018, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se aprueba que se conviertan acreencias de liquidez en aportes para futuras capitalizaciones por US\$660,100, ver Nota 18. PATRIMONIO.

(2) La tasa de interés anual de los préstamos con las relacionadas es de 6.5% y tienen vencimientos hasta diciembre del 2019. Durante el año 2018, los intereses pagados ascendieron a US\$78,132 (2017: US\$85,924).

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aportes para futuras capitalizaciones	660,100	0
Préstamos	200,000	0
Cesión de cartera e inventarios	347,338 (1)	0
Compras	156,799	159,302
Ventas	15,306	29,398

(1) Ver Notas 7. CUENTAS POR COBRAR Y OTROS, 8. INVENTARIOS, 20. OTROS INGRESOS, NETO y 21. COMPROMISOS.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las provisiones por beneficios sociales y otros se forman de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones de costos (1)	1,047,891	888,536
Beneficios sociales (2)	97,782	111,221
IESS	37,074	39,512
Obligaciones laborales	26,476	32,961
	<u>1,209,223</u>	<u>1,072,230</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente provisiones a proveedores por proyectos no entregados.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	13,022	25,242	120,155	158,419
Provisión del año	148,647	48,123	98,849	295,619
Pagos	(152,867)	(53,774)	(136,176)	(342,817)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	8,802	19,591	82,828	111,221
Provisión del año	105,709	42,119	40,293	188,121
Pagos	(88,988)	(42,715)	(69,857)	(201,560)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	25,523	18,995	53,264	97,782

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,786,359	283,360	2,069,719
Costo laboral	93,865	22,347	116,212
Costo financiero	76,438	20,363	96,801
Pérdidas actuariales	28,712	11,323	40,035
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(163,927)	0	(163,927)
Pagos efectuados	(106,567)	(122,992)	(229,559)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,714,880	214,401	1,929,281
Costo laboral	78,035	22,272	100,307
Costo financiero	123,817	15,732	139,549
(Ganancias) actuariales	(66,156)	(1,777)	(67,933)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(52,876)	0	(52,876)
Pagos efectuados	(60,577)	(76,563)	(137,140)
Reclasificación a corto plazo	(176,633)	0	(176,633)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,560,490	174,065	1,734,555

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 26.31% (2017: 25%).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(944,773)	(623,502)
Gastos no deducibles	<u>295,431</u>	<u>66,480</u>
(Pérdida) tributaria	(649,342)	(557,022)
Impuesto causado	0	0
Anticipo mínimo determinado	(77,125)	(93,023)
Impuesto diferido	<u>275,700</u>	<u>241,070</u>
Impuesto a las ganancias	<u>198,575</u>	<u>148,047</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	466,038	224,968
Ajuste del año (1)	<u>263,867</u>	<u>241,070</u>
Saldo final	<u>729,905</u>	<u>466,038</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente ajuste generado por amortización de pérdidas del ejercicio 2017 por US\$182,743.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el pasivo por impuesto diferido es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	(357,595)	(264,510)
Ajuste del año (1)	<u>11,833</u>	<u>(93,085)</u>
Saldo final	<u>(345,762)</u>	<u>(357,595)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al impuesto diferido generado por revaluación de propiedades, planta y equipos.

18. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía está compuesto por 66,012 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 13 de diciembre del 2018, se aprueba que se conviertan acreencias de liquidez en aportes para futuras capitalizaciones por US\$660,100.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva legal asciende a US\$115,951.

Reserva facultativa

Representa reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva facultativa asciende a US\$414,314.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva de capital	1,357,062	1,357,062
Superávit por valuación	960,235	1,128,166
Ajustes por adopción NIIF (1)	(84,954)	(84,954)
Otro resultado integral	335,743	267,810
Resultados acumulados	<u>(3,363,439)</u>	<u>(2,602,566)</u>
	<u>(795,353)</u>	<u>65,518</u>

- (1) Según Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en Septiembre del 2011, se aprueba: "ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y 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 acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía."

a) Ajustes de años anteriores

Al 31 de diciembre del 2018, los ajustes de años anteriores corresponden a:

Retenciones en la fuente 2001, 2002 y 2014 (i)	(84,927)
Pago de impuesto a las ganancias años anteriores (ii)	(75,940)
Rebaja de impuesto a las ganancias (iii)	37,209
	<u>(123,658)</u>

- (i) Ver Nota 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.
- (ii) Corresponde a liquidación de deuda con el Servicio de Rentas Internas de los años 1992 y 1994 por concepto de retenciones en la fuente e IVA.
- (iii) Corresponde a rebaja del anticipo del impuesto a las ganancias 2017, según Decreto 210 emitido por el Servicio de Rentas Internas.

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de administración y gastos de ventas están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Gastos de</u>	<u>Gastos de</u>
	<u>administración</u>	<u>ventas</u>
		<u>Total</u>
Gastos del personal (1)	(482,759)	(734,261)
Honorarios	(392,098)	(80,296)
Depreciaciones	(47,207)	(98,873)
Jubilación patronal y desahucio	(73,779)	(73,172)
Arriendo	(29,530)	(87,162)
Otros menores	(257,766)	(345,832)
	<u>(1,283,139)</u>	<u>(1,419,596)</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Gastos de</u>	<u>Gastos de</u>
	<u>administración</u>	<u>ventas</u>
		<u>Total</u>
Gastos del personal (1)	(693,488)	(1,031,801)
Honorarios	(274,344)	(81,342)
Depreciaciones	(48,544)	(64,951)
Jubilación patronal y desahucio	37,205	(43,806)
Arriendo	(26,614)	(92,893)
Otros menores	(305,320)	(353,612)
	<u>(1,311,105)</u>	<u>(1,668,405)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye principalmente sueldos y salarios, horas extras, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

20. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros ingresos, neto están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reversión estimación de cuentas incobrables (1)	84,766	0
Reversión estimación por obsolescencia de inventario (2)	262,572	0
Otros	13,353	145,088
	<u>360,691</u>	<u>145,088</u>

(1) Ver Notas 7. CUENTAS POR COBRAR Y OTROS y 21. COMPROMISOS.

(2) Ver Notas 8. INVENTARIOS y 21. COMPROMISOS.

21. COMPROMISOS

Convenio entre Andinvest S.A., Gamafocus Corp. y Oteca Corporation y Electro Ecuatoriana S.A. Comercial e Industrial

Con fecha 28 de diciembre del 2018, se firma convenio entre Andinvest S.A., Gamafocus Corp., Oteca Corporation y Electro Ecuatoriana S.A. Comercial e Industrial, donde se establece que se podrán liberar provisiones establecidas, en función de la calidad de los activos y se autoriza a que con la liquidez de las acreencias de los tres accionistas por

encima de los asignados a los aportes a futuras capitalizaciones, se garanticen los activos de riesgo, con el derecho de adquirirlos, para lo cual se instrumentarían en el 2019 las respectivas promesas de compraventa y cesión.

Durante el año 2018 las provisiones que se liberaron son: i) inventario de lento movimiento por US\$262,572 y la cartera no recuperable por US\$84,766, ver Notas 7. CUENTAS COR COBRAR Y OTROS, 8. INVENTARIOS, 14. PARTES RELACIONADAS y 20. OTROS INGRESOS, NETO.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano C.A.	Hipoteca de terreno	375,000	79,712 (1)
Banco Bolivariano C.A.	Garantía solidaria	2,883,240	1,200,000 (2)
Banco Bolivariano C.A.	Cartas de crédito	0	150,300
Banco Bolivariano C.A.	Prenda de inventarios	0	555,556
UBS (New York)	Fianza solidaria	203,879	300,000 (3)
		<u>3,462,119</u>	<u>2,285,568</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a hipoteca de terreno en la Isla Mocolí. A la fecha de este informe la garantía se encuentra en trámite de liberación.
- (2) Corresponde a garantía solidaria representada por el señor Werner Speck, para garantizar las obligaciones con el Banco Bolivariano C.A.
- (3) Corresponde a fianza solidaria del 140% del valor del crédito representada por el señor Werner Speck, para garantizar las obligaciones con el UBS (New York).

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 17, 2019) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.