

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1**

**Constitución y operaciones**

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, el personal total de la Compañía alcanza 193 empleados, que se encuentran distribuidos en las diferentes áreas de la Compañía.

**1.2**

**Situación económica del país**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones tales como las descritas en la Nota 4.1.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como un menor crecimiento en los valores de mercado de los inmuebles y la disminución de proyectos de inversión. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: optimizar la cartera de inversiones inmobiliarias y revisar gastos operativos (incluyendo su nómina); que considere le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable, ya que no se presentó un crecimiento en el sector petrolero (sector fundamental para el negocio de la Compañía), será importante mantener el ensamble de grupos alógenos y la fabricación de productos de materia energética.

**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 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo de 2016 del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**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 de 2015 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**

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

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

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

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

## 2.2 Transacciones en moneda extranjera

### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidas en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

## 2.4 Activos y pasivos financieros

## 2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

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

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

**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:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**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 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.

**(iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a abonos realizados como anticipos a Tercerosa S.A., estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que se espera tener esto resuelto en los próximos 12 meses contados desde el cierre del ejercicio 2015.

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

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

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

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

- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas y préstamos de accionistas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por el pago de dividendos que son exigibles por parte de 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 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 de 2015 y 2014 presentan provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor del rubro "cuentas por cobrar comerciales". Ver Nota 10.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Electro Ecuatoriana S.A. (Comercial e industrial) transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 Inventarios

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

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

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

#### 2.6 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo son 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Cambio de política contable: A partir del año 2015, los edificios y los vehículos son presentados bajo el método de revaluaciones, 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 Reserva por valuación. Este método ocasionó en el 2015 un incremento en los edificios y los vehículos, que neto de impuestos diferidos originaron un aumento en el patrimonio por US\$729,639.

Las revaluaciones realizadas a partir del año 2015 se 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 período.

El aumento en la revaluación de los edificios como de los vehículos se reconoce en Otro resultado integral neto del correspondiente impuesto diferido y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Reserva por valuación, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en el medida en que se carga la disminución previa.

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.

Las maquinarias, 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 |  | 10             |
| Muebles y enseres                     |  | 10             |
| Equipos de computación                |  | 4              |
| 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 indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su

valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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%.

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 sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 generan 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 Beneficios a los empleados

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

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos, los gastos de administración o de ventas, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. En el año 2015, 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.

iv) Otras provisiones: corresponden principalmente a aportes personales y patronales al IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y fondos de reserva.

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

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo. En el año 2015, la tasa de descuento Promedio (bonos del gobierno) utilizada por los actuarios independientes es del 6,31% anual (2014: 6,54%).

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

**2.11 Provisiones corrientes**

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

**2.12 Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

**2.13 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía. Para el año 2015 según Junta de Accionistas de fecha 19 de mayo de 2015, se han decretado dividendos por US\$ 19,875 mientras que para el año 2014, según Junta de Accionistas de fecha 25 de febrero de 2014, se han decretado dividendos por US\$ 291,686. Ver estado de cambios en el patrimonio.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

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

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

**4.1 Factores de riesgo operacional**

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

**a) Riesgo de mercado**

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

c) Continuidad y costos de suministros de insumos y servicios

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

d) Riesgos por factores medioambientales

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

#### 4.2 Factores de riesgo financiero

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

a) Riesgos de cambio

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

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

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

c) Riesgos de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

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

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

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

**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 traídos a valor presente).

| <b>Al 31 de diciembre de 2015</b>                              |           | <b>Al 31 de diciembre de 2014</b>                              |           |
|----------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------|-----------|
| Obligaciones con instituciones financieras corto y largo plazo | 2,939,160 | Obligaciones con instituciones financieras corto y largo plazo | 2,711,420 |
| Cuentas por pagar comerciales                                  | 1,285,401 | Cuentas por pagar comerciales                                  | 1,023,526 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto y largo plazo | 1,413,369 | Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto y largo plazo | 174,586   |
| (Incluye préstamo de accionistas)                              | 468,350   |                                                                | 321,508   |
| Otras cuentas por pagar                                        | 6,106,280 | Otras cuentas por pagar                                        | 4,231,040 |
| <b>Corto y largo plazo</b>                                     |           |                                                                |           |

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

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

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

|                                                                                                  | 2015      | 2014      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Obligaciones con instituciones financieras corto y largo plazo                                   | 2,745,807 | 2,587,690 |
| Cuentas por pagar comerciales                                                                    | 1,285,401 | 1,023,526 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto y largo plazo (Incluye préstamo de accionistas) | 1,413,369 | 174,586   |
| Otras cuentas por pagar                                                                          | 468,350   | 321,508   |
| Total obligaciones financieras y cuentas por pagar                                               | 5,912,927 | 4,107,310 |
| Menos: Efectivo y equivalente de efectivo                                                        | (925,194) | (476,755) |
| Capital total                                                                                    | 1,898,189 | 1,875,869 |
| Ratio de apalancamiento                                                                          | 6,885,922 | 5,506,424 |
|                                                                                                  | 72%       | 66%       |

En el año 2015, el ratio se ha incrementado principalmente debido a nuevos préstamos obtenidos para capital de trabajo lo que se refleja en el incremento del rubro préstamos de accionistas recibidos en el año.

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS

## Categorías de instrumentos financieros

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

|                                                 | 2015      | 2014      |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Activos financieros medidos al costo            |           |           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo             | 925,194   | 476,755   |
| Activos financieros medidos al costo amortizado |           |           |
| Cuentas por cobrar comerciales                  | 2,669,079 | 1,860,622 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas     | 111,709   | 109,847   |
| Otras cuentas por cobrar                        | 235,788   | 175,289   |
| Total activos financieros                       | 3,941,770 | 2,622,513 |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado |           |           |
| Obligaciones con instituciones financieras      | 2,630,209 | 2,587,690 |
| Cuentas por pagar comerciales                   | 1,285,401 | 1,023,526 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas      | 188,369   | 174,586   |
| Otras cuentas por pagar                         | 468,350   | 321,508   |
| Total pasivos financieros                       | 4,572,329 | 4,107,310 |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**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 se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones con instituciones financieras, el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que los préstamos están contratados considerando una tasa de mercado.

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

| 2015                         | Costo de ventas | Gastos de ventas | Gastos de administración | Total     |
|------------------------------|-----------------|------------------|--------------------------|-----------|
| prima                        | 4,045,565       | -                | -                        | 4,045,565 |
| Gastos del personal (1)      | 2,217,613       | 1,119,019        | 1,016,958                | 4,353,590 |
| Servicios y diseño           | 194,152         | 122,493          | 138,051                  | 454,696   |
| Gastos de viaje              | 28,891          | 39,909           | 34,486                   | 103,286   |
| Depreciaciones (2)           | 75,714          | 48,332           | 69,834                   | 193,880   |
| Mantenimiento y reparaciones | 66,927          | 61,035           | 36,941                   | 164,903   |
| Arriendo                     | 89,848          | 60,310           | 42,138                   | 192,296   |
| Honorarios                   | 14,700          | 52,162           | 77,647                   | 144,509   |
| Otros Menores                | 116,003         | 213,473          | 157,920                  | 487,396   |
| 6,849,413                    | 1,716,733       | 1,573,975        | 10,140,121               |           |

2014

|                                                 |           |           |            |           |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|
| Compras de productos terminados y materia prima | 5,660,215 | -         | -          | 5,660,215 |
| Gastos del personal (1)                         | 2,061,061 | 1,686,236 | 741,376    | 4,488,673 |
| Participación laboral                           | -         | 17,996    | 7,113      | 25,909    |
| Transporte y otros rubros                       | 761,232   | 3,962     | 6,237      | 771,431   |
| Servicios y diseño                              | 41,108    | 280,546   | 216,762    | 538,416   |
| Gasto de viaje                                  | 189,348   | 27,701    | 40,628     | 257,677   |
| Depreciaciones                                  | 95,927    | 57,870    | 91,972     | 245,769   |
| Mantenimiento y reparaciones                    | 119,139   | 59,538    | 46,332     | 225,009   |
| Arriendo                                        | 117,821   | 59,926    | 39,640     | 217,387   |
| Honorarios                                      | 15,993    | 25,881    | 72,935     | 114,809   |
| Otros menores                                   | 22,727    | 79,476    | 69,803     | 172,006   |
| 9,084,571                                       | 2,299,132 | 1,333,598 | 12,717,301 |           |

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

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

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponde al gasto de depreciación del periodo por un monto de US\$180,677 y a la amortización del periodo por un monto de US\$ 8,882

## 7. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

|                                                  | 2015           | 2014          |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Utilidad en ventas de activos fijos              | (41,927)       | (26,125)      |
| Utilidad (Pérdida) en diferencias de inventarios | (13,095)       | 12,180        |
| Otras rentas por juicios (1)                     | (91,132)       | -             |
| Diseño de ingeniería                             | 259,043        | -             |
| Otros                                            | 26,114         | 34,277        |
|                                                  | <u>139,003</u> | <u>20,332</u> |

(1) Corresponde a una propiedad recibida por la Compañía como resultado de un juicio comercial, posteriormente vendida a plazo.

## 8. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

|                   | 2015           | 2014           |
|-------------------|----------------|----------------|
| Gasto intereses   | 148,466        | 109,414        |
| Pérdida en cambio | -              | 1,620          |
| Intereses ganados | (1,962)        | (5,550)        |
|                   | <u>146,504</u> | <u>105,484</u> |

## 9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

|                         | 2015           | 2014           |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Caja chica              | 6,870          | 6,870          |
| Bancos locales (1)      | 818,336        | 370,270        |
| Bancos del exterior (1) | 99,988         | 99,615         |
|                         | <u>925,194</u> | <u>476,755</u> |

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

## 10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

Clientes nacionales (1)  
Provisión por deterioro de cartera

| 2015             | 2014             |
|------------------|------------------|
| 2,762,029        | 1,965,430        |
| (92,950)         | (104,808)        |
| <u>2,669,079</u> | <u>1,860,622</u> |

(1) Ver clasificación de cartera a continuación:

Cartera corriente  
Cartera de 31 a 60 días  
Cartera de 61 a 90 días  
Cartera de 91 a 180 días  
Cartera de 181 a 365 días  
Cartera mayor a 365 días (a)

| 2015             | 2014             |
|------------------|------------------|
| 470,916          | 1,602,403        |
| 1,068,877        | 72,196           |
| 56,975           | 82,327           |
| 937,652          | 55,027           |
| 41,746           | 57,725           |
| 185,863          | 95,752           |
| <u>2,762,029</u> | <u>1,965,430</u> |

(a) 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 de deterioro de cartera, es el siguiente:

Saldo inicial  
Utilización de la provisión  
Provisión del período, neta

| 2015          | 2014           |
|---------------|----------------|
| 104,808       | 117,176        |
| (11,858)      | (12,368)       |
| <u>92,950</u> | <u>104,808</u> |

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

## 11. ANTICIPO A PROVEEDORES

Pittcon S.A.  
Metrica del Pacifico S.A.  
Siaprocí S.A.  
Energy Petrol S.A.  
Sancev Electrica S.A.  
Fujitec Elevator Co. Ltd.  
Fujian Tide Power Co. Ltd.  
Otros

|         |         |
|---------|---------|
| 2015    | 2014    |
| 5,000   | 5,000   |
| -       | 86,223  |
| -       | 68,193  |
| -       | 108,326 |
| -       | 12,520  |
| 230,646 | -       |
| 23,384  | -       |
| 47,865  | -       |
| 306,895 | 79,700  |
|         | 359,962 |

Composición:

|                                             |           |           |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| Productos terminados                        | 2,883,434 | 2,730,018 |
| Materias primas (1)                         | 681,572   | 995,614   |
| Herramientas (2)                            | 125,036   | 130,173   |
| Productos en proceso                        | 1,052,702 | 2,426,466 |
| Inventarios en tránsito                     | 291,547   | 384,238   |
| Provisión de inventario de lento movimiento | (244,425) | (218,121) |
| Total del Inventario                        | 4,789,866 | 6,448,388 |

|     |                                                                                                                       |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (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:

| 2015                        | 2014    |
|-----------------------------|---------|
| Saldo inicial               | 181,791 |
| Incremento de la provisión  | 36,330  |
| Provisión del período, neta | 218,121 |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición y clasificación:

| Corriente                  |         | No corriente |        |
|----------------------------|---------|--------------|--------|
| Préstamos a empleados      |         | Garantías    |        |
| Seguros prepagados y otros |         | Memorias     |        |
| Otras                      |         |              |        |
| 2015                       | 2014    | 2015         | 2014   |
| 43,718                     | 45,149  | 69,983       | 3,280  |
| 27,767                     | 122,256 | 27,198       | 27,199 |
| 164,303                    | 7,884   | 97,181       | 30,478 |
| 235,788                    | 175,289 |              |        |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

**Composición y movimiento:**

| <u>Descripción</u>                         | <u>Edificios</u> | <u>Maquinaria,<br/>equipo y<br/>instalaciones</u> | <u>Muebles y series</u> | <u>Equipos de<br/>computación</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Terranos</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------|--------------|
| <b>Al 1 de enero de 2014</b>               |                  |                                                   |                         |                                   |                  |                 |              |
| Costo                                      | 301,283          | 417,837                                           | 117,259                 | 227,010                           | 1,286,351        | -               | 2,349,740    |
| Depreciación acumulada                     | (105,167)        | (160,743)                                         | (62,300)                | (164,808)                         | (813,057)        | -               | (1,306,076)  |
| Valor en libros                            | 196,115          | 257,094                                           | 54,959                  | 62,201                            | 473,294          | -               | 1,043,663    |
| <b>Movimiento 2014</b>                     |                  |                                                   |                         |                                   |                  |                 |              |
| Adiciones y bajas                          | (32,216)         | (41,012)                                          | (9,151)                 | (159,308)                         | (402,974)        | -               | (654,664)    |
| Depreciación acumulada bajas               | (10,020)         | (29,510)                                          | 29,977                  | 106,710                           | 266,527          | -               | 354,684      |
| Gasto de depreciación                      | 117              | 72,261                                            | 2,315                   | 23,088                            | 146,788          | -               | 245,769      |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2014 | 154,996          | 258,833                                           | 59,297                  | 32,691                            | 483,635          | -               | 989,453      |
| <b>Al 31 de diciembre de 2014</b>          |                  |                                                   |                         |                                   |                  |                 |              |
| Costo                                      | 269,067          | 376,825                                           | 98,105                  | 67,701                            | 883,377          | -               | 1,695,076    |
| Depreciación acumulada                     | (114,070)        | (117,992)                                         | (38,808)                | (35,010)                          | (399,742)        | -               | (705,623)    |
| Valor en libros                            | 154,996          | 258,833                                           | 59,297                  | 32,691                            | 483,635          | -               | 989,453      |
| <b>Movimiento 2015</b>                     |                  |                                                   |                         |                                   |                  |                 |              |
| Adiciones/bajas                            | -                | 9,569                                             | -                       | 15,337                            | (4,246)          | 304,077         | 334,937      |
| Revalorizaciones                           | 79,514           | -                                                 | -                       | -                                 | 868,625          | -               | 948,139      |
| Detenro                                    | -                | -                                                 | -                       | -                                 | (1,436)          | -               | (1,436)      |
| Depreciación acumulada bajas               | -                | -                                                 | -                       | 428                               | 73,405           | -               | 73,834       |
| Gasto de depreciación                      | (9,597)          | (37,405)                                          | (9,300)                 | (17,274)                          | (107,101)        | -               | (180,677)    |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2015 | 69,917           | (17,836)                                          | (9,300)                 | (13,09)                           | 829,247          | 304,077         | 1,174,797    |
| <b>Al 31 de diciembre de 2015</b>          |                  |                                                   |                         |                                   |                  |                 |              |
| Costo                                      | 269,067          | 396,394                                           | 98,105                  | 83,238                            | 879,131          | 304,077         | 2,030,013    |
| Revalorización                             | 79,514           | -                                                 | -                       | -                                 | 868,625          | -               | 948,139      |
| Detenro acumulado                          | -                | -                                                 | -                       | -                                 | (1,436)          | -               | (1,436)      |
| Depreciación acumulada                     | (123,667)        | (155,397)                                         | (48,108)                | (51,856)                          | (433,438)        | -               | (812,467)    |
| Valor en libros                            | 224,913          | 240,997                                           | 49,997                  | 31,382                            | 132,883          | 304,077         | 2,164,219    |

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

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

## 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

| Sociedad                         | Relación   | Transacción        | Moneda | 2015  | 2014    |
|----------------------------------|------------|--------------------|--------|-------|---------|
| Dividendos decretados            |            |                    |        |       |         |
| Andinvest S.A.                   | Accionista | Dividendos         | US\$   | 5,395 | 79,178  |
| Helvetic Services Group          | Accionista | Dividendos         | US\$   | -     | 197,436 |
| Gamatocus Corp                   | Accionista | Dividendos         | US\$   | 2,094 | -       |
| Gefiser S.A.                     | Accionista | Dividendos         | US\$   | 7,774 | -       |
| Oteca Corporation                | Accionista | Dividendos         | US\$   | 3,585 | -       |
| Accionistas (personas naturales) | Accionista | Dividendos         | US\$   | 1,027 | 15,072  |
| Pagos de dividendos              |            |                    |        |       |         |
| Andinvest S.A.                   | Accionista | Pago de dividendos | US\$   | 5,395 | 54,290  |
| Helvetic Services Group          | Accionista | Pago de dividendos | US\$   | -     | 135,375 |
| Accionistas (personas naturales) | Accionista | Pago de dividendos | US\$   | 698   | 11,456  |
|                                  |            |                    |        | 6,094 | 201,121 |

## Composición:

| Sociedad                                    | Relación    | Transacción | Moneda | 2015    | 2014    |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|--------|---------|---------|
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas |             |             |        |         |         |
| Terceros S.A. (1)                           | Relacionada | Anticipo    | US\$   | 109,182 | 107,373 |
| Accionistas (personas naturales)            | Relacionada | Accionista  | US\$   | 2,527   | 2,474   |
|                                             |             |             |        | 111,709 | 109,847 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas  |             |             |        |         |         |
| Andinvest S.A.                              | Accionista  | Dividendos  | US\$   | 40,845  | 40,844  |
| Helvetic Services Group                     | Accionista  | Dividendos  | US\$   | 62,060  | 62,060  |
| Oteca Corporation                           | Accionista  | Dividendos  | US\$   | 7,993   | -       |
| Gefiser S.A.                                | Accionista  | Dividendos  | US\$   | 7,773   | -       |
| Gamatocus Corp.                             | Accionista  | Dividendos  | US\$   | 2,095   | -       |
| Accionistas (personas naturales)            | Accionista  | Dividendos  | US\$   | 67,603  | 71,682  |
|                                             |             |             |        | 188,369 | 174,586 |

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

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

## Cuentas por pagar a compañías relacionadas – largo plazo

| Sociedad       | Relación   | Transacción | Moneda | 2015             |
|----------------|------------|-------------|--------|------------------|
| Andinvest S.A. | Accionista | Préstamo    | US\$   | 800,000          |
| Gammafocus     | Accionista | Préstamo    | US\$   | 225,000          |
| Oteca          | Accionista | Préstamo    | US\$   | 200,000          |
|                |            |             |        | <u>1,225,000</u> |

(1) La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IRQ.DRASD.SAS.14.001456 de 16 de abril de 2015, 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 posesorios en favor de Electro Ecuatoriana, de los bienes inmuebles que eran de Terceros S.A., este proceso no se ha culminado, encontrándose pendiente la aprobación del Registro Mercantil; por esta razón se mantiene registrado el valor pagado como una cuenta por cobrar.

## Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

Sueldos y salarios  
Beneficios sociales

| 2015           | 2014           |
|----------------|----------------|
| 675,947        | 548,542        |
| 226,314        | 161,831        |
| <u>902,261</u> | <u>710,372</u> |

## 16. IMPUESTOS

## a) Impuestos por recuperar

## Composición:

| 2015                                                 | 2014           |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Retenciones en la fuente                             | 408,922        |
| Anticipo de impuesto a la renta                      | -              |
| Impuesto a la Salida de Divisas (crédito tributario) | 77,109         |
| Impuesto al Valor Agregado                           | 76,432         |
| Retenciones del Impuesto al Valor Agregado           | 93             |
| <u>608,446</u>                                       | <u>562,556</u> |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Impuestos por pagar**

Composición:

Impuesto a la renta por pagar corriente  
Impuesto a la salida de divisas  
Impuesto al Valor Agregado  
Retenciones en la fuente  
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado

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

Composición del gasto por Impuesto a la renta:

Impuesto a la renta corriente (1):

Impuesto a la renta diferido:

Generación de impuesto por diferencias temporales

Impuesto a la renta

(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 2015 y 2014:

|                                                                                 | 2015        | 2014    |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|
| (Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores | (1,418,114) | 148,775 |
| Participación de trabajadores                                                   | -           | 25,909  |
| (Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta                                 | (1,418,114) | 122,866 |
| Más - gastos no deducibles (1)                                                  | 374,577     | 163,841 |
| Base tributaria                                                                 | (1,043,537) | 286,707 |
| Tasa impositiva                                                                 | 23.08%      | 22.00%  |
| Impuesto a la renta causado (2)                                                 | -           | 63,076  |
| Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (2)                                      | 105,874     | 107,066 |
| Impuesto a la renta corriente definitivo (2)                                    | 105,874     | 107,066 |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- (2) Cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta: La Compañía determinó que el anticipo mínimo del impuesto a la renta para el 2015, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.9.1, ascendía a US\$105,874, monto registrado por el resultado negativo de la Compañía para el año, cuyos valores se incluyen en el estado de Resultados como impuesto a la renta corriente. Para el año 2014, se consideró como impuesto a la renta causado al gasto corriente, el proveniente de la conciliación contable tributaria por US\$107,066 ya que este valor es superior al anticipo mínimo por US\$100,315.

**Impuesto a la renta diferido**

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

|                                                                | 2015      | 2014    |
|----------------------------------------------------------------|-----------|---------|
| Impuestos diferidos activos:                                   |           |         |
| Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses | 64,068    | 28,244  |
| Impuestos diferidos pasivos:                                   |           |         |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses | (222,791) | (4,291) |

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

|                                                               | activo | impuesto diferido | Total     |
|---------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-----------|
| Al 1 de enero del 2014                                        | -      | -                 | -         |
| Credito (cargos) a resultados por impuesto diferido (1)       | 28,244 | (4,291)           | 23,953    |
| Al 31 de diciembre del 2014                                   | 28,244 | (4,291)           | 23,953    |
| (Cargos) credito a resultados por impuesto diferido (1)       | 35,824 | -                 | 35,824    |
| (Cargos) credito a ORI - patrimonio por impuesto diferido (2) | -      | (218,500)         | (218,500) |
| Al 31 de diciembre del 2015                                   | 64,068 | (222,791)         | (158,723) |

- (1) Se incluye principalmente provisiones de Impuesto a la Salida de Divisas por obligaciones financieras, préstamos de accionistas y cuentas por pagar a proveedores del exterior que no representan bienes de capital para la Compañía, que han sido consideradas como gastos no deducibles y que serán recuperadas en el próximo año.
- (2) Corresponde a la depreciación de revaluación registrada con cargo a Otros Resultados Integrales en el patrimonio.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

|                                                            |  | Activo |                                          | Pasivo                               |           |
|------------------------------------------------------------|--|--------|------------------------------------------|--------------------------------------|-----------|
|                                                            |  | Costo  | Amortización de Obligaciones Financieras | Revaluación de vehículos y edificios | Total     |
| Al 1 de enero del 2014                                     |  | -      | -                                        | -                                    | -         |
| (Cargo) - crédito a resultados por impuesto diferido       |  | 23,659 | 4,585                                    | (4,291)                              | 23,953    |
| Al 1 de diciembre de 2014                                  |  | 23,659 | 4,585                                    | (4,291)                              | 23,953    |
| (Cargo) - crédito a resultados por impuesto diferido       |  | 24,232 | -                                        | -                                    | 35,824    |
| (Cargo) - crédito a ORI - Patrimonio por impuesto diferido |  | -      | -                                        | (218,500)                            | (218,500) |
| Al 1 de diciembre de 2015                                  |  | 47,891 | 11,592                                   | 4,585                                | (158,723) |

Los años 2011 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

**Situación fiscal**

**Legislación sobre precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía considera que no se encuentra alcanzada por los requerimientos de la referida norma.

**Otros asuntos - Reformas tributarias**

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

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

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

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y ha comunicado a sus accionistas sus implicaciones que no tienen un impacto significativo en la misma.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

|                                                           | 2015        | 2014     |
|-----------------------------------------------------------|-------------|----------|
| (Pérdida) utilidad del año antes de impuestos             | (1,488,164) | 122,866  |
| Tasa impositiva vigente                                   | 23.08%      | 22.00%   |
| Impuesto a la renta                                       | -           | 27,031   |
| Más - Gastos no deducibles (permanentes) (1)              | -           | 36,045   |
| Cuadratura por anticipo mínimo de impuesto a la renta (2) | 105,873     | 43,990   |
| Impuesto diferido                                         | (35,823)    | (23,953) |
| Impuesto a la renta                                       | 70,050      | 83,113   |

- (1) Incluye principalmente la constitución del pasivo por impuesto diferido por la depreciación de avalúos, jubilación patronal y registro de Impuesto a la Salida de Divisas por obligaciones financieras al exterior.

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

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

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

## 17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

| Institución bancaria                       |                        | 2015             |           | 2014             |       |
|--------------------------------------------|------------------------|------------------|-----------|------------------|-------|
| Valor total                                | Tasa anual             |                  |           |                  |       |
|                                            |                        | 1,654,140        | 8.83%     | 1,204,685        | 9.26% |
|                                            |                        | 791,667          | 7.00%     | 1,083,005        | 7.00% |
|                                            |                        | 300,000          | 2.29%     | 300,000          | 2.29% |
|                                            |                        | <u>2,745,807</u> |           | <u>2,587,690</u> |       |
| Clasificación:                             |                        |                  |           |                  |       |
|                                            |                        | 2015             | 2014      |                  |       |
| Corriente                                  | Préstamos locales      | 1,538,542        | 1,204,685 |                  |       |
|                                            | Préstamos del exterior | 1,091,667        | 1,383,005 |                  |       |
| No corriente                               |                        | 2,630,209        | 2,587,690 |                  |       |
| Préstamos locales                          |                        | 115,598          | -         |                  |       |
| Obligaciones con instituciones financieras |                        | 2,745,807        | 2,587,690 |                  |       |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Composición:

|                                                      | 2015             | 2014             |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores del exterior                             | 275,146          | 392,427          |
| De equipos y repuestos                               |                  |                  |
| Proveedores nacionales                               | 1,010,255        | 631,099          |
| Inventarios, suministros y materiales de fabricación | 1,285,401        | 1,023,526        |
|                                                      | <u>1,285,401</u> | <u>1,023,526</u> |

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

**19. ANTICIPO DE CLIENTES**

Composición:

|                                             | 2015           | 2014             |
|---------------------------------------------|----------------|------------------|
| Facturas anticipas de trabajos de servicios | 74,386         | 313,903          |
| Asociación Reconsta (1)                     | 330,000        | -                |
| Etinar S.A.                                 | 283,544        | -                |
| Fidelcomisa Med Plaza                       | 69,000         | 330,000          |
| Otros                                       | 129,236        | 924,229          |
|                                             | <u>886,166</u> | <u>1,568,132</u> |

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

**20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

|                            | 2015           | 2014           |
|----------------------------|----------------|----------------|
| ARB Ecuador Cía. Ltda. (1) | 312,017        | 312,017        |
| Otras menores              | 156,333        | 9,491          |
|                            | <u>468,350</u> | <u>321,508</u> |

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



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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**22. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

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

Composición:

|                             | 2015             | 2014             |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal         | 1,736,465        | 1,996,768        |
| Indemnización por desahucio | 365,605          | 452,860          |
|                             | <u>2,102,070</u> | <u>2,449,628</u> |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

|                                                          | 2015         | 2014         |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                                        | 6.31%        | 6.54%        |
| Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales) | 3.00%        | 3.00%        |
| Tasa de incremento de pensiones                          | 2.50%        | 2.50%        |
| Tabla de rotación (promedio)                             | 11.80%       | 9.17%        |
| Vida laboral promedio remanente                          | 4.9          | 7.6          |
| Tabla de mortalidad e invalidez (1)                      | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

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

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

|                                                 | 2015             | 2014             | 2015           | 2014           |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| A 1 de enero                                    | 1,996,718        | 1,811,331        | 452,860        | 435,390        |
| Costo por servicios corrientes                  | 118,671          | 111,830          | 31,036         | 24,789         |
| Costo por intereses                             | 121,768          | 118,078          | 28,505         | 29,350         |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales por cambios en | 9,979            | -                | 2,468          | -              |
| (Ganancias) Pérdidas actuariales ORI            | (238,785)        | 24,518           | (121,855)      | (1,001)        |
| Beneficios pagados                              | (64,302)         | (53,480)         | (52,283)       | (35,669)       |
| Costo por servicios pasados                     | -                | -                | 24,874         | -              |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas         | (207,584)        | (15,508)         | -              | -              |
|                                                 | <u>1,736,465</u> | <u>1,996,769</u> | <u>365,605</u> | <u>452,859</u> |
| Total                                           | <u>2,102,070</u> | <u>2,449,628</u> |                |                |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

|                                                           | Jubilación |          | Desahucio |        |
|-----------------------------------------------------------|------------|----------|-----------|--------|
|                                                           | 2015       | 2014     | 2015      | 2014   |
| Costo por servicios corrientes                            | 118,671    | 111,830  | 31,036    | 24,789 |
| Costo por intereses                                       | 121,768    | 118,028  | 28,505    | 29,350 |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales por cambios en supuestos | 9,979      | -        | 2,468     | -      |
| Costo por servicios pasados                               | -          | -        | 24,874    | -      |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas                   | (207,584)  | (15,508) | -         | -      |
| A 31 de diciembre                                         | 42,834     | 214,350  | 86,883    | 54,139 |
| Total                                                     | 129,717    | 268,489  |           |        |

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

|                           | Jubilación |          | Desahucio |       |
|---------------------------|------------|----------|-----------|-------|
|                           | 2015       | 2014     | 2015      | 2014  |
| Pérdidas actuariales ORI  | -          | (24,518) | -         | 1,001 |
| Ganancias actuariales ORI | 238,785    | -        | 121,855   | -     |
| Total                     | 360,640    | (23,517) |           |       |

**23. CAPITAL SOCIAL**

El capital social al cierre de 2015 y 2014 está representado por 66,012 y 22,004 acciones respectivamente, con un valor nominal de US\$ 10 cada una.

**24. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Debido a que la reserva alcanza el mínimo establecido por el 50%, durante los años 2015 y 2014 no se han realizado apropiaciones de reserva legal.

Reserva facultativa

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

ELECTRO ECUATORIANA S.A. (COMERCIAL E INDUSTRIAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

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

25. SUPERAVALUACIÓN POR VALUACIÓN

Corresponde al efecto de la revaluación de edificios y vehículos realizada en el año 2015. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la Norma Internacional de Contabilidad 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida en que se disponga el mismo.

26. GARANTÍAS

La Compañía mantiene la política de controlar las garantías otorgadas a través de sus cuentas de orden. Existen algunos casos especiales en los que se entregan pólizas de seguros a corto plazo por garantías de los anttipos recibidos.

Las garantías entregadas por los préstamos recibidos son las siguientes:

| Institución bancaria          | Montó     | Garantía                                                    |
|-------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------|
| Banco Bolivariano S.A.        | 1,654,140 | Inventario como prenda y WSA ( Presidente ) Fidor solidario |
| Banco Bolivariano Panamá S.A. | 791,667   | WSA ( Presidente ) Fidor solidario                          |
| UBS (NEW YORK)                | 300,000   | WSA ( Presidente ) Fidor solidario                          |
| Saldos al 31 de diciembre     | 2,745,807 |                                                             |

27. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.

\*\*\*