



ECUATRAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Ecuatran S.A.

Quito, 30 de marzo del 2017

Opinión calificada

1. Hemos auditado los estados financieros de Ecuatran S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 3, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ecuatran S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para calificar la opinión

3. Como se indica en la Nota 2.11.2, la Administración de la Compañía al registrar sus provisiones por jubilación patronal y desahucio, no consideró los resultados del estudio actuarial, preparado por un perito independiente contratado por la Compañía y que considera la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados". En consecuencia, las provisiones de estos beneficios al 1 de enero del 2016 y al 31 de diciembre del 2016, se encuentran subestimadas en US\$151,325 y US\$154,318, respectivamente. Los resultados acumulados al inicio del 2016 y al final del 2016, se encuentran sobreestimados en dichos montos, mientras que el resultado integral del 2016 se encuentra sobreestimado en US\$2,993. Los efectos de este asunto sobre los resultados acumulados al inicio del 2015 y sobre los resultados del año 2015 no fueron determinados.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar una opinión calificada de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja.
Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Ecuatran S.A.
Quito, 30 de marzo del 2017

Independencia

- Somos independientes de Ecuatran S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos significativos de la auditoría

- Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos. En adición al asunto descrito en la sección "Bases para calificar la opinión", hemos determinado que el asunto descrito a continuación debe ser considerado como un asunto significativo de auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<p><u>Deterioro de activos financieros</u></p> <p>Los activos financieros son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dificultades financieras significativas del obligado; o • Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o • Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de las cuotas, un incremento en el número de cuotas atrasadas en la cartera que superen el período de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos. 	<p>Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto significativo en relación con el deterioro de las cuentas por cobrar, incluyó la revisión de la razonabilidad de la provisión para cuentas deterioradas: (i) verificando que los criterios o juicios usados para el registro de la provisión sean adecuados, y (ii) probando una selección de facturas pendientes de cobro, verificando los cobros posteriores y para los rubros donde no se ha tenido recuperación, indagando las razones y los planes de acción frente a esta situación. La provisión para cuentas dudosas al 31 de diciembre del 2016 es de US\$337,740.</p> <p>En la Nota 7 se incluyen las revelaciones de la Compañía sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, y en la Nota 3 (b) las explicaciones específicas que llevaron a considerar como razonable la provisión de deterioro al 31 de diciembre de 2016.</p>



Ecuatran S.A.
Quito, 30 de marzo del 2017

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
Consideramos que, el análisis de deterioro de las Cuentas por cobrar comerciales es un asunto significativo para nuestra auditoría durante este año, pues la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, lo que ha generado una falta de liquidez generalizada y retrasos en los pagos de bienes y servicios con entidades del sector público principalmente. La valoración del rubro en mención, considera el uso del juicio o criterio por parte de la Compañía, y este juicio podría no ser compartido en nuestro análisis de toda la evidencia objetiva requerida.	

Otra información

8. La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerente General y el Informe de Presidencia, que no incluyen los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, los cuales fueron obtenidos antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.
9. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.
10. En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerente General y el Informe de Presidencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.
11. Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

12. La Administración de Ecuatran S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.



Ecuatran S.A.
Quito, 30 de marzo del 2017

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

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

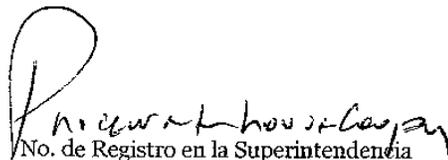
15. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
16. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
 - Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
 - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de



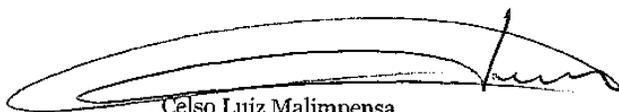
Ecuatran S.A.
Quito, 30 de marzo del 2017

auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.
17. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
 18. También proporcionamos a los responsables de la Administración y el Gobierno Corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.
 19. Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración y el Gobierno Corporativo de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.



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



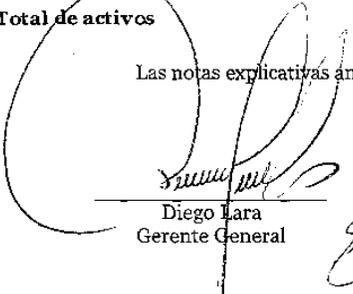
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

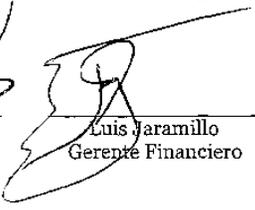
ECUATRAN S.A.

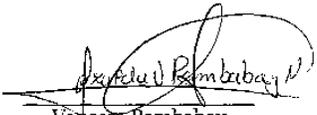
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	142,484	111,177
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	9,904,393	8,595,188
Inventarios	8	9,802,796	8,282,796
Impuestos por recuperar	12	932,802	479,199
Otros activos corrientes		<u>182,781</u>	<u>82,877</u>
Total activos corrientes		<u>20,965,256</u>	<u>17,551,237</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	5,865,329	5,790,645
Activos intangibles		<u>111,152</u>	<u>107,986</u>
Total activos no corrientes		<u>5,976,481</u>	<u>5,898,631</u>
Total de activos		<u>26,941,737</u>	<u>23,449,868</u>

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


Diego Lara
Gerente General


Luis Jaramillo
Gerente Financiero

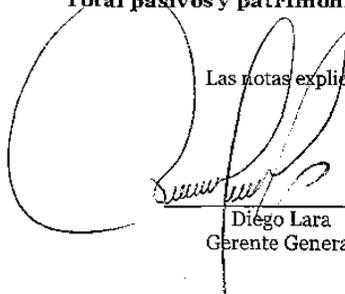

Vanessa Pambabay
Contadora General

ECUATRAN S.A.

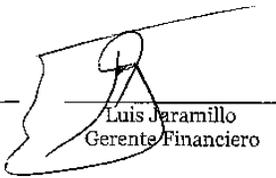
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2016	2015
Pasivo corriente			
Préstamos y obligaciones financieras	10	4,229,527	3,000,453
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	6,324,981	6,666,505
Impuestos por pagar	12	207,785	491,823
Beneficios a empleados	13	221,523	491,980
Total pasivo corriente		10,983,816	10,650,761
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10	4,738,983	1,700,000
Obligaciones por beneficios sociales	14	709,267	604,386
Impuesto diferido pasivo	12	244,397	270,216
Total pasivos no corrientes		5,692,647	2,574,602
Total de pasivos		16,676,463	13,225,363
PATRIMONIO			
Capital social		1,320,000	1,320,000
Reserva legal		660,000	660,000
Reserva facultativa		5,936,126	5,311,887
Resultados acumulados		2,349,148	2,932,618
Total patrimonio		10,265,274	10,224,505
Total pasivos y patrimonio		26,941,737	23,449,868

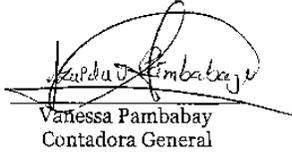
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Diego Lara
Gerente General



Luis Jaramillo
Gerente Financiero



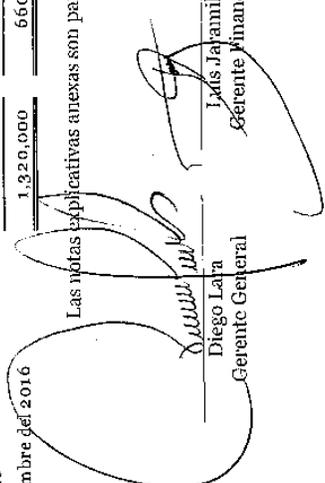
Vanessa Pambabay
Contadora General

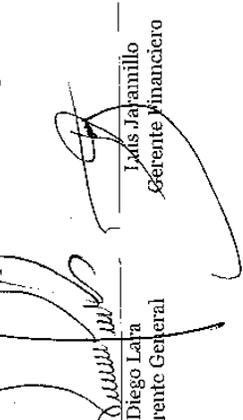
ECUATRAN S.A.

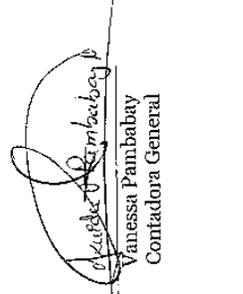
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015	1,320,000	660,000	4,992,158	2,108,379	451,730	9,532,267
Resolución de Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2015						
Apropiación de reserva facultativa	-	-	319,729	-	(319,729)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(132,000)	(132,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	771,679	771,679
Otros resultados integrales	-	-	-	-	52,559	52,559
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,320,000	660,000	5,311,887	2,108,379	824,239	10,224,505
Resolución de Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2016						
Apropiación de reserva facultativa	-	-	624,239	-	(624,239)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	240,769	240,769
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,320,000	660,000	5,936,126	2,108,379	240,769	10,265,274

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


Diego Lara
Gerente General


Idis Jaramillo
Gerente Financiero

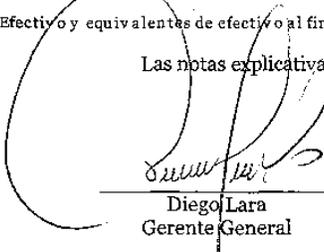

Vanessa Pambabay
Contadora General

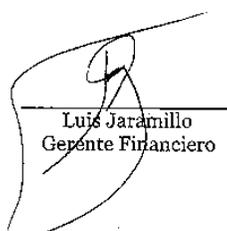
ECUATRAN S.A.

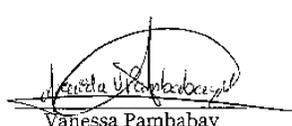
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		444,948	1,061,279
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	7	70,672	111,219
Depreciación de propiedades, planta y equipos	9	493,824	497,768
Amortización de activos intangibles		107,227	90,663
Baja de propiedades, planta y equipos	9	60,909	2,783
Obligaciones por beneficios sociales	14	114,864	180,034
		<u>1,292,444</u>	<u>1,943,746</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(1,379,877)	(3,043,108)
Inventarios		(1,520,000)	(131,067)
Impuestos por recuperar		(453,603)	(132,988)
Otros activos corrientes		(99,904)	17,776
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(394,836)	454,402
Impuestos por pagar		(182,626)	122,680
Beneficios a empleados		(270,457)	257,900
Obligaciones por beneficios sociales		(9,983)	(110,539)
		<u>(4,311,286)</u>	<u>(2,564,944)</u>
Impuesto a la renta pagado		(331,410)	(209,052)
Intereses pagados		(530,528)	(420,713)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(5,173,224)</u>	<u>(3,194,709)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	9	(629,417)	(1,880,735)
Adiciones de activos intangibles		(110,393)	(35,225)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(739,810)</u>	<u>(1,915,960)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos y obligaciones financieras		15,150,000	4,640,069
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(10,351,415)	(3,078,751)
Pago de dividendos	15.5	(146,688)	(37,069)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>4,651,897</u>	<u>1,524,249</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		31,307	(1,642,674)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		111,177	1,753,851
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>142,484</u>	<u>111,177</u>

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


Diego Lara
Gerente General


Luis Jaramillo
Gerente Financiero


Vanessa Pambabay
Contadora General

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Ecuatran S.A. (la "Compañía") es una sociedad anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua, fue constituida mediante escritura pública otorgada el 16 de agosto de 1979.

El objeto social de la Compañía es la manufactura, mantenimiento, reparación, diseño y venta de equipos, accesorios y sistemas eléctricos, electromecánicos y electrónicos, tales como: transformadores, motores y otros similares.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal de la Compañía alcanza 241 y 310 empleados, respectivamente.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: a) falta de liquidez y un aumento progresivo de sus cuentas por cobrar vencidas, debido al incremento sustancial del tiempo que se están tomando los clientes en pagar a la Compañía, b) caída en la demanda del mercado y por ende una caída en nivel de ventas para el año 2016. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas que se considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable:

- Apalancar la necesidad de liquidez con préstamos bancarios a corto plazo que han permitido en parte solventar las obligaciones especialmente con proveedores.
- Las ventas que no son a empresas eléctricas se tomó la decisión de hacerlas en lo posible con pagos de contado.
- Reprogramación de las cuentas por pagar a proveedores principales.
- Se ha detenido la inversión y compra de activos fijos.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Intensificación en el seguimiento y presión de cobro a los clientes privados y en los públicos se está gestionando reuniones con los Directores de cada empresa eléctrica y el Ministerio de Electricidad.
- Se está impulsando las ventas de producto hacia otros países lo que en el tiempo permitirá quitar la concentración en el Sector Público y en nuestro país, permitiendo contar con cobros más seguros y con el ingreso de divisas.
- Continuar con los proyectos de optimización de costos y mejoras en la productividad.
- Nivelar el gasto operacional (mano de obra directa e indirecta) de acuerdo al nivel de ventas proyectado para el año 2016.

La Compañía se encuentra registrada en el Consejo Nacional de Valores debido a una emisión de obligaciones que realizó en la Bolsa de Valores de Quito. Ver Nota 10.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de marzo del 2017 del Gerente General 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 2016 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 la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales 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

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, 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:

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero. La vida útil usada para el cálculo de la amortización de las licencias es de 3 años.

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o 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 su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría 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). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el 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.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10.1 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. Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socio, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció 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.

2.10.2 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos.
- (v) Otras provisiones: Corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

2.11.2 Beneficios sociales de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual fue obtenido en el año 2015 descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.31%, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2016, la Administración decidió no contabilizar los efectos de esta modificación.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.12 Provisiones -

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones se muestran en el rubro

Página 20 de 41

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

provisiones. Ver Nota 13.

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.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos de la siguiente forma:

(a) Venta de mercaderías

El ingreso proveniente de la venta de mercaderías es registrado cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido confiablemente, (ii) los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable, (iii) es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y, (iv) los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

Las ventas de transformadores, son reconocidas sobre la entrega y aceptación de las mercaderías por parte del cliente. El reconocimiento del ingreso por exportaciones de producto terminado está basado en los términos de negociación para envíos internacionales, usualmente "Free on Board", y el ingreso es reconocido en el momento que las mercaderías son cargadas en la embarcación.

(b) Prestación de servicios

Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato, mismo que se realiza de la siguiente manera:

Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias en referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período.

2.14 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Gerencia General en cumplimiento de las decisiones de los accionistas. La Administración de la Compañía ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los accionistas monitorean el negocio, el que considera el negocio desde una perspectiva por tipo de venta. Para el año 2016 y 2015, el segmento de venta de bienes representa aproximadamente el 93% de los ingresos y el segmento de venta de servicios el 7%. Debido a lo anterior y al hecho de que los mencionados segmentos no alcanzan los límites cuantitativos reconocidos por la NIIF 8, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como indicador de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 120 días y el tipo de cliente. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

(c) Beneficios a empleados largo plazo

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

(d) Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.

(e) 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

4.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificaciones</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha	AAA-	AAA-
Banco Pacífico	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-
Banco Proamérica	AAA-	AAA-

(c) Riesgo de liquidez

La Dirección Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Dirección Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuado, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
Al 31 de diciembre del 2016		
Préstamos y obligaciones financieras	4,229,527	4,738,983
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,324,981	-
Al 31 de diciembre del 2015		
Préstamos y obligaciones financieras	3,000,453	1,700,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,666,505	-

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4.2 Riesgo de capitalización

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base mensual, como parte de esta revisión, la Gerencia Financiera considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2016	2015
Recursos de terceros	15,293,491	11,366,958
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo	(142,484)	(111,177)
Deuda Neta	15,151,007	11,255,781
Total Patrimonio	10,265,274	10,224,505
Capital Total	25,416,281	21,480,286
Ratio de apalancamiento	60%	52%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	142,484	-	111,177	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9,426,512	-	8,279,341	-
Total activos financieros	9,568,996	-	8,390,518	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos y obligaciones financieras	4,229,527	4,738,983	3,000,453	1,700,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,967,331	-	6,152,063	-
Total pasivos financieros	9,196,858	4,738,983	9,152,516	1,700,000

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

Página 25 de 41

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	1,450	1,450
Bancos locales (i)	127,907	107,730
Inversiones temporales (ii)	<u>13,127</u>	<u>1,997</u>
	<u><u>142,484</u></u>	<u><u>111,177</u></u>

(i) Constituyen depósitos de disponibilidad inmediata, que se mantienen principalmente en bancos con calificación mínima AA, los cuales no generan intereses.

(ii) Corresponde a fondos de inversión.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes locales	9,167,920	8,195,523
Cientes del exterior	375,984	120,481
Provisión para cuentas dudosas	<u>(337,740)</u>	<u>(267,068)</u>
	<u><u>9,206,164</u></u>	<u><u>8,048,936</u></u>
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos a proveedores (1)	477,881	315,847
Otros	<u>220,348</u>	<u>230,405</u>
	<u><u>698,229</u></u>	<u><u>546,252</u></u>
	<u><u>9,904,393</u></u>	<u><u>8,595,188</u></u>

(1) Corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la adquisición de materias primas.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas es como sigue:

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	4,852,404	2,406,058
1-30 Días	1,681,082	1,932,940
31-60 Días	258,955	1,156,617
61-90 Días	268,312	1,063,162
91-180 Días	580,159	829,983
181 a 365 Días	524,873	546,543
Mayor a 1 año	1,378,120	380,701
	<u>9,543,904</u>	<u>8,316,004</u>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	267,068	179,557
Incremento	70,672	111,219
Utilizaciones	-	(23,708)
Saldos al fin del año	<u>337,740</u>	<u>267,068</u>

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado	471,976	840,092
Materia prima	7,796,683	5,607,978
Producción en proceso	803,742	967,267
Suministros y materiales	153,813	137,152
Repuestos y accesorios	103,331	128,567
Otros inventarios	34,591	36,129
Inventario en tránsito	438,660	565,611
	<u>9,802,796</u>	<u>8,282,796</u>

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Terrenos (t)	Propiedades en Construcción (t)	Edificios e Instalaciones (t)	Muebles y En
Al 1 de enero de 2015				
Costo	460,464	941,223	1,315,621	
Depreciación acumulada	-	-	(295,339)	
Valor en libros	<u>460,464</u>	<u>941,223</u>	<u>1,020,282</u>	
Movimiento 2015				
Adiciones	-	426,277	6,353	
Bajas	-	-	-	
Depreciación	-	-	(66,182)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>460,464</u>	<u>1,367,500</u>	<u>960,503</u>	
Al 31 de Diciembre de 2015				
Costo	460,464	1,367,500	1,321,974	
Depreciación acumulada	-	-	(361,471)	
Valor en libros	<u>460,464</u>	<u>1,367,500</u>	<u>960,503</u>	
Movimiento 2016				
Adiciones	-	133,379	-	
Bajas	-	-	-	
Depreciación	-	-	(66,162)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>460,464</u>	<u>1,500,879</u>	<u>894,341</u>	
Al 31 de Diciembre de 2016				
Costo	460,464	1,500,879	1,321,974	
Depreciación acumulada	-	-	(427,633)	
Valor en libros	<u>460,464</u>	<u>1,500,879</u>	<u>894,341</u>	

i) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 estos activos se encuentran pignora

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios (1)	7,253,291	1,977,901
Emisión de obligaciones (2)	<u>1,715,219</u>	<u>2,722,552</u>
	<u>8,968,510</u>	<u>4,700,453</u>
Clasificación:		
Corriente	4,229,527	3,000,453
No corriente	<u>4,738,983</u>	<u>1,700,000</u>
	<u>8,968,510</u>	<u>4,700,453</u>

(1) Corresponde a préstamos con las siguientes instituciones financieras:

<u>2016</u>			
<u>Institución Financiera</u>	<u>Saldo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
Banco Proamérica S.A.	4,825,020	Hasta el 16 de octubre del 2023	8.00%
Banco Pichincha C.A.	1,254,615	Hasta el 18 de diciembre del 2017	Del 8% al 8.29%
Banco Internacional S.A.	922,622	Hasta el 18 de octubre del 2021	8.00%
Banco Bolivariano C.A.	<u>250,000</u>	Hasta el 21 de junio del 2017	8.83%
	7,252,257		
Intereses por pagar	<u>1,034</u>		
	<u>7,253,291</u>		
<u>2015</u>			
<u>Institución Financiera</u>	<u>Saldo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
Banco Proamérica S.A.	1,089,437	Hasta el 12 de septiembre del 2016	8.95%
Banco del Pichincha C. A.	539,642	Hasta el 14 de marzo del 2016	Del 8.92% al 8.95%
Banco Internacional S.A.	220,000	4 de noviembre del 2016	9.02%
Banco Bolivariano C.A.	<u>125,000</u>	28 de marzo del 2016	9.33%
	1,974,079		
Intereses por pagar	<u>3,822</u>		
	<u>1,977,901</u>		

(2) Con fecha 2 de mayo del 2014, mediante Resolución No. SC-IRQ-DRMV-2014-1705, la Superintendencia de Compañías aprobó la emisión de obligaciones por la suma de hasta US\$4,000,000. La tasa de interés anual es del 8%.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Un detalle de la emisión de obligaciones es como sigue:

<u>Clase</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Saldo</u>	
				<u>31 de diciembre 2016</u>	<u>2015</u>
A	Mayo, 2018	1,440	3,600,000	1,715,219	2,722,552

El 15 de diciembre del 2014, la Compañía colocó obligaciones por un valor nominal de US\$3,600,000.

La Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos contractuales para la emisión de obligaciones:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno, a partir de la oferta pública y hasta la redención total de los valores.
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno, entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados o convertidos en efectivo.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no mantiene obligaciones en mora.
- Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, sección I, capítulo III, subtítulo I, Título III, de la codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores.

Estos resguardos podrán ser fortalecidos al solo criterio del Gerente General de la Compañía o de quien lo reemplace en virtud de las disposiciones estatutarias.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cumple satisfactoriamente con los índices y parámetros antes mencionados.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores del exterior	3,052,611	4,635,205
Proveedores locales	<u>1,555,012</u>	<u>1,063,009</u>
	<u>4,607,623</u>	<u>5,698,214</u>
Otras cuentas por pagar		
Anticipos de clientes	1,357,650	514,442
Dividendos (Nota 15.5)	221,156	167,844
Accionistas	14,846	14,846
Otras cuentas por pagar	<u>123,706</u>	<u>271,159</u>
	<u>1,717,358</u>	<u>968,291</u>
	<u>6,324,981</u>	<u>6,666,505</u>

12. IMPUESTOS

(a) Impuestos por cobrar y por pagar -

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Impuestos por recuperar (1)	<u>932,802</u>	<u>479,199</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Provision Impuesto a la Salida de Divisas ISD	146,248	230,000
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	24,251	64,905
Impuesto al Valor agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	<u>37,286</u>	<u>196,918</u>
	<u>207,785</u>	<u>491,823</u>

(1) Corresponde a crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas, retenciones recibidas y partidas que dan derecho a crédito tributario.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(b) Impuesto a la renta corriente y diferido -

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	229,998	331,410
Impuesto a la renta diferido: Por diferencias temporales	<u>(25,819)</u>	<u>(41,810)</u>
Gasto por Impuesto a la renta	<u><u>204,179</u></u>	<u><u>289,600</u></u>

(1) Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta corriente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de Participación Laboral e Impuesto a la renta	523,468	1,257,839
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(78,520)</u>	<u>(196,560)</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	444,948	1,061,279
Más - Otras partidas conciliatorias	-	42,646
Más - Gastos no deducibles (i)	<u>418,384</u>	<u>402,482</u>
	<u><u>418,384</u></u>	<u><u>445,128</u></u>
Base tributaria	863,332	1,506,407
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>189,933</u>	<u>331,410</u>
Anticipo Impuesto a la renta	<u><u>229,998</u></u> (ii)	<u><u>182,382</u></u>

- i) Corresponde principalmente al registro de la provisión por jubilación patronal no deducible por US\$117,890 (2015: US\$111,063), y depreciación del reavalúo por adopción de NIIFS de las propiedades, planta y equipos revaluados en US\$117,363 (2015: US\$154,830).
- ii) Para el año 2016, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el anticipo de Impuesto a la renta mínimo pagado ya que este fue mayor al impuesto causado.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(2) Impuesto a la renta diferido:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuestos diferidos que se realizarán después de 12 meses	<u>7,748</u>	<u>7,748</u>
Impuesto diferido pasivo:		
Impuestos diferidos que se liquidarán antes de 12 meses	(23,000)	(25,820)
Impuestos diferidos que se liquidarán después de 12 meses	<u>(229,145)</u>	<u>(252,144)</u>
	<u>(252,145)</u>	<u>(277,964)</u>

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

Al 1 de enero del 2015	<u>(312,026)</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>41,810</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(270,216)</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>25,819</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(244,397)</u>

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

	Provisión por cuentas <u>incobrables</u>	Revalorización de propiedades <u>planta y equipos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015	-	(312,026)	(312,026)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>7,748</u>	<u>34,062</u>	<u>41,810</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>7,748</u>	<u>(277,964)</u>	<u>(270,216)</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>25,819</u>	<u>25,819</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>7,748</u>	<u>(252,145)</u>	<u>(244,397)</u>

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	444,948	1,061,279
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto Impuesto a la renta	97,889	233,481
Efecto de ingresos exentos /gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	157,928	97,929
Impuesto a la renta diferido	(25,819)	(41,810)
Anticipo Impuesto a la renta - Impuesto a la renta del año	229,998	289,600
Tasa efectiva	52% (i)	27%

i) Efecto directo de haber pagado como Impuesto a la renta el anticipo mínimo.

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(d) 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 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución de Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCG11-00029 del 17 de enero del 2011.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(e) Otros Asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la renta.

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del Impuesto a la renta y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del Impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.
- Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).
- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

Página 35 de 41

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de los beneficios a empleados es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2016				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Participación laboral	196,560	78,520	(196,560)	78,520
Beneficios sociales	295,420	3,670,404	(3,822,821)	143,003
	<u>491,980</u>	<u>3,748,924</u>	<u>(4,019,381)</u>	<u>221,523</u>
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2015				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Participación laboral	110,149	196,560	(110,149)	196,560
Beneficios sociales	123,931	4,054,709	(3,883,220)	295,420
	<u>234,080</u>	<u>4,251,269</u>	<u>(3,993,369)</u>	<u>491,980</u>

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS SOCIALES

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>
Tasa de descuento	6.31%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	20.75%
Vida laboral promedio remanente	7.20

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	537,388	449,080
Desahucio	<u>171,879</u>	<u>155,306</u>
	<u><u>709,267</u></u>	<u><u>604,386</u></u>

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales según estudio actuarial:				
Al 1 de enero	449,080	555,403	155,306	145,896
Costo laboral por servicios actuariales	78,926	70,262	20,027	19,097
Costo financiero	24,842	34,361	-	9,234
Pérdidas/Ganacias actuariales	-	(53,855)	-	1,295
Beneficios pagados	(6,530)	(104,124)	(3,454)	(38,978)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,931)	(12,968)	-	18,761
Al 31 de diciembre	<u>537,387</u>	<u>489,079</u>	<u>171,879</u>	<u>155,305</u>
Beneficios sociales según libros :	<u><u>537,387</u></u>	<u><u>449,080</u></u>	<u><u>171,879</u></u>	<u><u>155,306</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía registró la obligación por jubilación patronal solamente, para aquellos empleados que han prestado sus servicios por 10 o más años. El valor de los empleados con menos de 10 años no registrado fue de US\$40,000.

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo laboral por servicios actuariales	78,926	111,549	20,027	19,097
Costo financiero	24,842	34,361	-	9,234
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,931)	(12,968)	-	18,761
Al 31 de diciembre	<u>94,837</u>	<u>132,942</u>	<u>20,027</u>	<u>47,092</u>

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

15. PATRIMONIO

- 15.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,320,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 15.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 15.3 Reserva Facultativa** - La Ley de Compañías define la reserva facultativa como reserva especial, esta constituye un valor retenido por la Junta General de Accionistas, esta reserva no es obligatoria y es de estricta decisión de la Junta General de Accionistas. La Compañía creó esta reserva con el objetivo de utilizarla en el caso de que se requiera liquidez para capital de trabajo y no sea asequible obtener crédito de instituciones financieras.
- 15.4 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.
- 15.5 Dividendos** - En el año 2016 se autorizó la distribución de dividendos por US\$200,000 (2015: US\$132,000) a los tenedores de acciones ordinarias.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos por pagar al inicio del año	167,844	72,913
Dividendos declarados	200,000	132,000
Dividendos pagados	<u>(146,688)</u>	<u>(37,069)</u>
Dividendos por pagar al final del año	<u>221,156</u>	<u>167,844</u>

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del Impuesto a la renta.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

16. INGRESOS POR VENTAS

Un resumen de los ingresos por ventas de la Compañía es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas de bienes	18,843,433	23,248,133
Exportaciones de bienes	-	-
Ventas de servicios	<u>1,575,354</u>	<u>1,846,574</u>
	<u><u>20,418,787</u></u>	<u><u>25,094,707</u></u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumo de materia prima y materiales	15,002,323	-	-	15,002,323
Gastos por beneficios a empleados	2,150,291	365,249	472,962	2,988,502
Jubilación patronal y desabucio	95,937	7,326	11,601	114,864
Gastos por depreciación y amortización	475,795	38,233	136,197	650,225
Servicios	-	22,121	4,478	26,599
Honorarios profesionales	-	75,249	177,530	252,779
Comisiones y licitaciones	-	31,944	-	31,944
Gastos por mantenimiento	343,762	17,436	15,573	376,771
Otros costos indirectos de fabricación	680,227	-	-	680,227
Seguros	-	17,408	15,087	32,495
Seguridad	-	5,094	1,490	6,584
Gastos de viaje	-	251,492	-	251,492
Herramientas y equipos menores	762,739	-	-	762,739
Gastos por publicidad	-	83,355	937	84,292
Impuestos y contribuciones	-	32,024	46,283	78,307
Otros costos y gastos	-	421,471	315,459	736,930
	<u><u>19,511,074</u></u>	<u><u>1,368,402</u></u>	<u><u>1,197,597</u></u>	<u><u>22,077,073</u></u>

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumo de materia prima y materiales	15,572,867	-	-	15,572,867
Gastos por beneficios a empleados	3,073,071	494,896	486,741	4,054,708
Jubilación patronal y desahucio	128,678	4,592	46,764	180,034
Gastos por depreciación y amortización	423,328	47,165	124,523	595,016
Servicios	-	56,093	17,265	73,358
Honorarios profesionales	-	93,948	192,527	286,475
Comisiones y licitaciones	-	95,674	6	95,680
Gastos por mantenimiento	465,084	11,621	16,101	492,806
Otros costos indirectos de fabricación	511,110	-	-	511,110
Seguros	-	17,615	12,977	30,592
Seguridad	-	4,391	3,591	7,982
Gastos de viaje	-	79,261	-	79,261
Herramientas y equipos menores	609,967	241	-	610,208
Gastos por publicidad	-	180,933	781	181,714
Impuestos y contribuciones	-	25,076	35,321	60,397
Otros costos y gastos	-	582,640	410,660	993,300
	<u>20,784,105</u>	<u>1,694,146</u>	<u>1,347,257</u>	<u>23,825,508</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	351,861	164,266
Interés emisión de obligaciones	178,667	256,447
Comisiones y servicios bancarios	252,900	172,405
Intereses préstamos de terceros	-	36,070
	<u>783,428</u>	<u>629,188</u>

19. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCION

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año, de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta del año	240,769	771,679
Acciones en circulación del año	<u>1,320,000</u>	<u>1,320,000</u>
Utilidad por acción básica y diluida	<u>0.18</u>	<u>0.58</u>

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios	<u>674,511</u>	<u>710,286</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

Adicionalmente ver Nota 15.5.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *