

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del año 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

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 provisiones. Ver Nota 14.

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.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(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 principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 150 días. 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 incluyen 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 2015**
(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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final considerando los bonos del gobierno.

- (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 2015**
(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:

Entidad financiera	Calificaciones	
	2015	2014
Banco Pichincha	AAA-	AAA-
Banco Pacifico	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-
Banco Produbanco	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 que incluyen el pago de intereses e Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
Obligaciones financieras	3,000,453	1,700,000
Cuentas por pagar comerciales	6,666,505	
Al 31 de diciembre de 2014		
Obligaciones financieras	859,848	2,700,000
Cuentas por pagar comerciales	6,117,172	

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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:

	2015	2014
Recursos de terceros	11,366,958	9,677,020
Menos - Efectivos y equivalente de efectivo	(111,177)	(1,753,851)
Deuda Neta	11,255,781	7,923,169
Total Patrimonio	10,224,505	9,532,267
Capital Total	21,480,286	17,455,436
Ratio de apalancameinto	52%	45%

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 diembre de 2015		Al 31 de diciembre 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	111,177	-	1,753,852	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	7,742,562	-	4,866,190	-
Total activos financieros	7,853,739	-	6,620,042	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	3,000,453	1,700,000	859,848	2,700,000
Cuentas por pagar comerciales	5,698,214	-	3,104,226	-
Total pasivos financieros	8,698,667	1,700,000	3,964,074	2,700,000

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.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	1,450	1,450
Bancos locales (i)	107,730	502,401
Inversiones temporales (ii)	<u>1,997</u>	<u>1,250,000</u>
	<u>111,177</u>	<u>1,753,851</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. Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a un fondo de inversión con un vencimiento de 31 días plazo.

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>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes locales	8,195,523	5,045,747
Cientes del exterior	120,481	-
Provision para cuentas dudosas	<u>(267,068)</u>	<u>(179,557)</u>
	<u>8,048,936</u>	<u>4,866,190</u>
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos a proveedores (1)	315,847	562,850
Otros	<u>230,405</u>	<u>234,259</u>
	<u>546,252</u>	<u>797,109</u>
Total	<u>8,595,188</u>	<u>5,663,299</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 vencidas pero no deterioradas es como sigue:

ECUATRAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Corriente	2,406,058	3,007,083
1-30 Días	1,932,940	710,062
31-60 Días	1,156,617	340,330
61-90 Días	1,063,162	175,298
91-180 Días	829,983	40,200
181 a 365 Días	546,543	399,774
Mayor a 1 año	380,701	373,000
Total	<u>8,316,004</u>	<u>5,045,747</u>

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

	2015	2014
Saldos al comienzo del año	179,557	130,150
Incremento	111,219	50,955
Utilizaciones	<u>(23,708)</u>	<u>(1,548)</u>
Saldos al final del año	<u>267,068</u>	<u>179,557</u>

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2015	2014
Materia prima	5,607,978	5,026,144
Producto en proceso	967,267	1,177,744
Producto terminado	840,092	677,431
Suministros y materiales	137,152	122,480
Repuestos y accesorios	128,567	130,201
Otros inventarios	36,129	10,745
Inventario en tránsito	<u>565,611</u>	<u>1,006,984</u>
	<u>8,282,796</u>	<u>8,151,729</u>

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	Terrenos	Propiedades en Construcción	Edificios e Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipo de Computo	Vehículos	Herramientas	Maquinaria	Equipo Electrico	Total
Al 1 de enero de 2014										
Costo	460,464	735,578	1,396,631	608,099	89,321	354,843	134,803	2,310,535	-	5,999,834
Depreciación acumulada	-	-	(253,837)	(106,177)	(17,169)	(19,262)	(14,074)	(680,358)	-	(1,452,690)
Valor en libros	460,464	735,578	960,074	321,886	32,152	223,581	300,329	1,630,377	-	4,466,844
Movimiento 2014										
Adiciones	-	318,797	-	5,484	14,754	25,183	8,025	3,520	322,664	944,622
Ventas / bajas	-	-	-	-	(2,584)	(47,985)	-	(35,186)	(5,910)	(83,667)
Transferencias / otros	-	(123,752)	108,090	(530,331)	-	-	-	-	-	(535,313)
Transferencias depreciación	-	-	-	290,599	(6,574)	30,466	92	-	(279,385)	35,487
Depreciación	-	-	(61,782)	(10,739)	(30,040)	(66,107)	(15,542)	(77,195)	(71,144)	(414,449)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	460,464	941,223	1,006,382	77,676	37,238	270,107	304,704	1,428,685	168,592	4,400,464
Al 31 de Diciembre de 2014										
Costo	460,464	941,223	1,395,621	113,989	121,521	337,079	352,828	2,480,898	599,331	6,340,796
Depreciación acumulada	-	-	(295,339)	(93,303)	(83,283)	(166,364)	(48,124)	(861,253)	(199,539)	(1,812,253)
Valor en libros	460,464	941,223	1,090,282	77,676	37,238	270,107	304,704	1,599,645	399,792	4,410,461
Movimiento 2015										
Adiciones	-	420,277	6,333	32,042	28,304	136,408	51,672	807,888	331,670	1,880,735
Bajas	-	-	-	-	-	(2,783)	-	-	-	(2,783)
Depreciación	-	-	(66,132)	(13,786)	(22,586)	(71,177)	(17,474)	(138,031)	(177,421)	(407,568)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	460,464	1,397,500	960,583	95,982	43,516	232,675	138,993	2,068,682	422,320	3,790,345
Al 31 de Diciembre de 2015										
Costo	460,464	1,397,500	1,321,974	146,029	146,085	479,796	294,201	3,448,796	859,801	8,120,668
Depreciación acumulada	-	-	(161,471)	(50,049)	(104,569)	(248,381)	(66,598)	(1,080,114)	(427,481)	(1,939,192)
Valor en libros	460,464	1,397,500	960,503	95,980	43,516	232,675	138,993	2,068,682	432,320	5,790,345

ECUATRAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios (1)	1,977,901	-
Emisión de obligaciones (2)	2,722,552	3,559,848
Total	<u>4,700,453</u>	<u>3,559,848</u>
Clasificación:		
Corriente	3,000,453	859,848
No corriente	1,700,000	2,700,000
Total	<u>4,700,453</u>	<u>3,559,848</u>

(1) Corresponden a préstamos al corto plazo con las siguientes instituciones financieras:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Saldo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
Banco del Pichincha C.A.	539,642	Hasta el 14 de marzo del 2016	Del 8.92% al 8.95%
Banco de la Producción S.A. Produhanco	1,089,437	Hasta el 12 de septiembre del 2016	8.95%
Banco Bolivariano C.A.	125,000	28 de marzo del 2016	9.33%
Banco Internacional S.A.	<u>220,000</u>	4 de noviembre del 2016	9.02%
Intereses por pagar	<u>1,974,079</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%.

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 31 de diciembre del 2015</u>
A	Mayo, 2018	1,440	3,600,000	2,722,552

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

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015, 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 2015 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 solo con el criterio del Gerente General de la Compañía o de quién lo reemplace en virtud de las disposiciones estatutarias.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía cumple satisfactoriamente con los índices y parámetros antes mencionados.

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:

	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores del exterior	4,635,205	2,237,216
Proveedores locales	1,063,009	867,010
	<u>5,698,214</u>	<u>3,104,226</u>
Otras cuentas por pagar		
Anticipos de clientes	514,442	2,511,563
Dividendos	167,844	72,913
Accionistas	14,846	14,846
Otras cuentas por pagar	271,159	413,624
	<u>6,666,505</u>	<u>6,117,172</u>

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

(a) Impuestos por cobrar y por pagar -

	2015	2014
Activos por impuestos corrientes:		
Impuestos por recuperar	<u>479,199</u>	<u>346,211</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuestos por pagar:		
Provision Impuesto a la Salida de Divisas ISD	230,000	111,861
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	64,905	20,794
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	<u>196,918</u>	<u>114,130</u>
	<u>491,823</u>	<u>246,785</u>

- (1) Crédito tributario por retenciones recibidas y partidas arancelarias que dan derecho a crédito tributario.

(b) Impuestos a la renta corriente y diferido -

	2015	2014
Impuesto a la Renta corriente:	331,410	209,052
Impuesto a la Renta diferido:	(41,810)	(29,600)
Por diferencias temporales		
	<u>289,600</u>	<u>179,452</u>

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

	2015	2014
Utilidad del año antes de Participación Laboral e Impuesto a la Renta	1,257,839	734,324
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(196,560)</u>	<u>(110,149)</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la Renta	1,061,279	624,175
Más - Otras partidas conciliatorias	42,646	-
Más - Gastos no deducibles (i)	<u>402,482</u>	<u>153,646</u>
	<u>445,128</u>	<u>153,646</u>
Base tributaria	1,506,407	777,822
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>331,410</u>	<u>171,122</u>
Anticipo impuesto a la renta (ii)	<u>229,998</u>	<u>209,052</u>

ECUATRAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Para el año 2015, corresponde principalmente al registro de la provisión por jubilación patronal para empleados con antigüedad menor a diez años por US\$111,063, y a reavalúo por adopción de NIIFs de las propiedades, planta y equipos revaluados en US\$154,830 (2014: US\$134,544).
- ii) Para el año 2014, 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.

(2) Impuesto a la Renta diferido:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuestos diferidos que se liquidarán después de 12 meses	<u>7,748</u>	<u>-</u>
Impuesto diferidos pasivo		
Impuestos diferidos que se liquidarán después de 12 meses	<u>(277,964)</u>	<u>(312,026)</u>

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

Al 1 de enero del 2014	<u>(341,626)</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>29,600</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(312,026)</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>41,810</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(270,216)</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta	<u>1,061,279</u>	<u>624,175</u>
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto Impuesto a la Renta	<u>233,481</u>	<u>137,319</u>
Efecto de ingresos exentos /gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	<u>97,929</u>	<u>33,803</u>
Impuesto a la Renta diferido	<u>(41,810)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la Renta del año	<u>289,600</u>	<u>171,122</u>
Tasa efectiva	<u>27%</u>	<u>27%</u>

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014	-	(341,626)	(341,626)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-	29,600	29,600
Al 31 de diciembre del 2014	-	(312,026)	(312,026)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	7,748	34,062	41,810
Al 31 de diciembre del 2015	<u>7,748</u>	<u>(277,964)</u>	<u>(270,216)</u>

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2011 a 2015, 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 Sociedad 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 partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre 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.

Además, 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 del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011.

(e) Otros Asuntos – Reformas Tributarias

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

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 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) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

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 obligaciones acumuladas es como sigue:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Año 2015				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Participación laboral	110,149	196,560	(110,149)	196,560
Beneficios sociales (1)	123,631	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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2014	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios a empleados				
Participación laboral	240,228	110,149	(240,228)	110,149
Beneficios sociales (1)	222,837	2,817,939	(2,916,845)	123,931
	<u>463,065</u>	<u>2,928,088</u>	<u>(3,157,073)</u>	<u>234,080</u>

14. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	20.75%	22.25%
Vida laboral promedio remanente	7.20	7.10

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal (2)	449,080	441,552
Desahucio	<u>155,306</u>	<u>145,898</u>
Total	<u>604,386</u>	<u>587,450</u>

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación Patronal (2)		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Beneficios sociales según estudio actuarial:				
Al 1 de enero	555,403	573,523	145,896	162,067
Costo laboral por servicios actuariales	70,262	65,332	19,097	12,424
Costo financiero	34,361	37,699	9,234	10,959
Pérdidas/Ganancias actuariales ORI (1)	(53,855)	(19,183)	1,295	12,177
Beneficios pagados	(104,124)	(96,030)	(38,978)	(51,751)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(12,968)	(5,937)	18,761	-
Al 31 de diciembre	489,079	555,404	155,305	145,896
Beneficios sociales según libros (2):	449,080	441,552	155,306	145,898

- (1) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos, y se registran en otros resultados integrales (ORI).
- (2) La Compañía ha registrado 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 es por US\$40,000 (2014: US\$113,850).

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

	Jubilación Patronal		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicios actuariales	111,549	65,332	19,097	12,424
Costo financiero	34,361	37,699	9,234	10,959
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(12,968)	(5,937)	18,761	-
al 31 de diciembre	132,942	97,094	47,092	23,383

15. PATRIMONIO

- 15.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de US\$1,320,000 acciones de US\$1.00 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 del 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.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15.5 Dividendos-En año 2015 se repartió dividendos por US\$132,000 (2014: US\$300,000) a los tenedores de acciones ordinarias.

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.

16. INGRESOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de bienes	23,248,133	15,720,262
Exportaciones	410,588	-
Ventas de servicios	1,846,574	1,377,288
Total	<u>25,505,295</u>	<u>17,097,550</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado 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	15,101	492,806
Gastos de distribución	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>

<u>2014</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	10,561,158	-	-	10,561,158
Gastos por beneficios a empleados	1,925,116	437,188	455,635	2,817,939
Jubilación patronal y desahucio	98,953	9,313	12,211	120,477
Gastos por depreciación y amortización	366,180	45,953	120,613	532,746
Servicios	-	34,666	8,496	43,162
Honorarios profesionales	-	1,167	160,081	161,248
Comisiones y licitaciones	-	34,075	-	34,075
Gastos por mantenimiento	172,933	11,620	9,636	194,189
Gastos de distribución	343,792	-	-	343,792
Seguros	-	17,131	12,797	29,928
Seguridad	-	6,460	3,313	9,773
Herramientas y equipos menores	542,126	653	-	542,779
Gastos por publicidad	-	39,150	546	39,696
Impuestos y contribuciones	110,729	21,836	36,178	168,743
Otros costos y gastos	-	272,494	247,079	519,573
	<u>14,120,987</u>	<u>931,706</u>	<u>1,066,585</u>	<u>16,119,278</u>

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Interés por sobregiros y préstamos bancarios	164,266	214,278
Interés emisión de obligaciones (1)	256,447	134,251
Comisiones y servicios bancarios	172,405	27,922
Intereses préstamos a terceros	<u>36,070</u>	<u>-</u>
	<u>629,188</u>	<u>376,451</u>

(1) La Compañía realizó la emisión de obligaciones el 15 de diciembre del 2014. Ver Nota 10.

19. 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>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios	<u>710,286</u>	<u>491,099</u>

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

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

* * * *

