

COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 25

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
 - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión con salvedad:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros adjuntos.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 2 de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedad" de este informe, por el ejercicio 2016 y 2015, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN** al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión con salvedad:

2. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los registros contables incluyen inversiones en acciones en dos Compañías, ambas con participaciones mayor del 50% (nota 2), sobre las cuales no se han medido al Valor Patrimonial Proporcional (VPP). Las Normas Internacionales de Información Financiera, establecen que los saldos de las inversiones en acciones en compañías relacionadas, con participaciones mayores al 20%, deban ser registradas y sus efectos medidos bajo el método de Valor Patrimonial Proporcional (VPP). El cálculo y sus efectos, no han sido registradas en los estados financieros adjuntos, por parte de la Gerencia de Compañía.
3. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Énfasis:

4. Los estados financieros que se acompañan fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a la que está sujeta **COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN** como una entidad jurídica independiente. Adicionalmente, en cumplimiento a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, **COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN** presenta por separado los estados financieros consolidados con **Instalaciones Electromecánicas S.A Inesa** (controladora), nota 13.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de

COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN

Página No. 2

Énfasis: (Continuación)

5. Como está indicado en la nota 18 adjunta, **COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN** registra transacciones con compañías y partes relacionadas, principalmente ingresos que representan el 95% en el año 2016 y 99% en el año 2015.

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:

6. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros:

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección 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 una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión 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 eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de

COMPañIA ANONIMA MORETRAN

Página No. 3

Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros: **(Continuación)**

incertidumbre material, se requiere 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 obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- 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 los hechos subyacentes de un modo razonable.
- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con 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 puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no debería comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

8. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **COMPañIA ANONIMA MORETRAN**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, son emitidos por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC- DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 del 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **COMPañIA ANONIMA MORETRAN**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.



MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Mayo 11 del 2017
Guayaquil - Ecuador

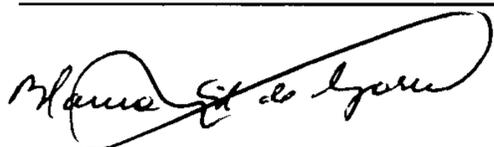


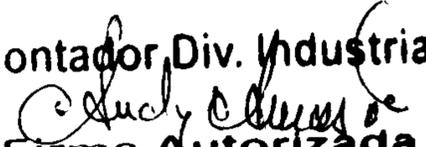
CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

COMPañIA ANONIMA MORETRAN**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	12,167	11,013
4	Activos financieros	1,645,654	2,298,418
5	Existencias	1,036,140	1,154,818
6	Activos por impuestos corrientes	225,906	246,460
	Servicios y otros pagos anticipados	<u>30,888</u>	<u>2,741</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2,950,755</u>	<u>3,713,450</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Activos fijos, neto	634,933	682,511
8	Activos intangibles, neto	235,400	253,489
2	Inversiones en acciones	<u>928</u>	<u>800</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>871,261</u>	<u>936,800</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>3,822,016</u>	<u>4,650,250</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Pasivos financieros	1,311,036	2,308,376
10	Pasivos por impuestos corrientes	141,684	102,737
11	Otras obligaciones corrientes	<u>106,706</u>	<u>134,949</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,559,426</u>	<u>2,546,062</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Provisiones por beneficios a empleados	175,922	125,578
	Otros pasivos a largo plazo	<u>0</u>	<u>6,564</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>175,922</u>	<u>132,142</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>1,735,348</u>	<u>2,678,204</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
13	Capital social	675,000	675,000
2	Reserva legal	191,308	147,065
	Resultados acumulados	<u>1,220,360</u>	<u>1,149,981</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,086,668</u>	<u>1,972,046</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,822,016</u>	<u>4,650,250</u>

Ver notas a los estados financieros

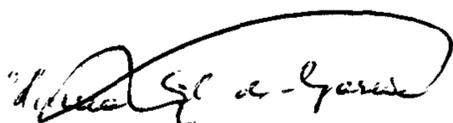


Contador, Div. Industrial

 Firma Autorizada
 Registro N° 7679

COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
14	4,298,289	6,294,447
14	(3,549,230)	(5,492,132)
	<u>749,059</u>	<u>802,315</u>
15	(517,094)	(425,699)
	(35,519)	(17,260)
	<u>(552,613)</u>	<u>(442,959)</u>
	<u>196,446</u>	<u>359,356</u>
16	36,633	130,919
	(10,409)	(15,337)
	<u>26,224</u>	<u>115,582</u>
	<u>222,670</u>	<u>474,938</u>
17	(33,401)	(71,241)
17	(59,153)	(75,893)
	<u>130,116</u>	<u>327,804</u>
13	<u>0.01</u>	<u>0.02</u>

Ver notas a los estados financieros



Contador Del Industrial

 Firma Autorizada
 Registro N° 7679

COMPañIA ANONIMA MORETRAN**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Otros ajustes, NIIF	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	675,000	147,065	33,494	(3,137)	791,820	1, 644,242
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>327,804</u>	<u>327,804</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	675,000	147,065	33,494	(3,137)	1,119,624	1,972,046
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	130,116	130,116
Apropiación de reserva legal, nota 2	0	44,243	0	0	(44,243)	0
Ajustes, nota 17	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(15,494)</u>	<u>(15,494)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>675,000</u>	<u>191,308</u>	<u>33,494</u>	<u>(3,137)</u>	<u>1,190,003</u>	<u>2,086,668</u>

Ver notas a los estados financieros

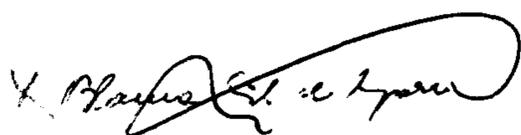


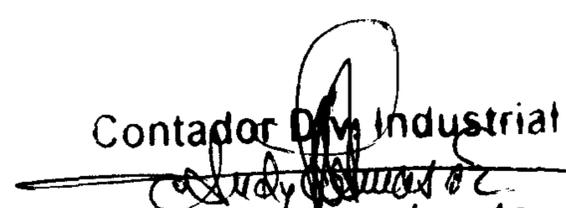
Contador Vivian Industrial

 Firma Autorizada
 Registro N° 7679

COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	4,981,940	6,370,198
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(4,970,339)	(6,500,858)
Otros ingresos, netos	<u>26,224</u>	<u>115,582</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>37,825</u>	<u>(15,078)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedad y equipos, neto de ventas y/o bajas	(30,737)	(33,681)
Adquisición de activos intangibles, netos	(5,806)	(13,386)
Aumento de Inversión en acciones, neto	<u>(128)</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(36,671)</u>	<u>(47,067)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	1,154	(62,145)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>11,013</u>	<u>73,158</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>12,167</u></u>	<u><u>11,013</u></u>
Ver notas a los estados financieros		




 Contador Dm Industrial
 Firma Autorizada
 Registro N° 7679

COMPANÍA ANONIMA MORETRAN

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	130,116	327,804
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones de activos fijos	78,315	76,797
Amortizaciones	23,895	44,064
Provisión del impuesto a la renta de la compañía	59,153	75,893
Provisión de participación trabajadores en las utilidades	33,401	71,241
Provisión para jubilación patronal y desahucio	54,736	34,110
Provisión para cuentas incobrables	2,461	0
Ajuste en activo fijo	0	19,555
Ajustes actuariales	0	(70,432)
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	650,303	570,190
Existencias	118,678	322,318
Activos por impuestos corrientes	20,554	73,772
Servicios y otros pagos por anticipado	(28,147)	7,257
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(1,003,904)	(1,133,295)
Pasivos por impuestos corrientes	(35,700)	(359,895)
Otras obligaciones corrientes	(61,644)	(73,061)
Otros pasivos no corrientes	0	6,564
Pago de jubilación patronal y desahucio	(4,392)	(7,960)
Total ajustes	(92,291)	(342,882)
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>37,825</u>	<u>(15,078)</u>

Ver notas a los estados financieros

Contador Industrial

 Firma Autorizada
 Registro N° 7679

COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

COMPAÑIA ANONIMA MORETRAN.- Fue constituida en Quito - Ecuador en octubre 21 del 1977 e inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 29 de ese año. Su actividad principal es el diseño, fabricación y comercialización de transformadores monofásicos y trifásicos de distribución de energía eléctrica sumergidos en aceite de media y baja tensión. La Compañía mantiene su domicilio fiscal y desarrolla sus operaciones en la Vía a Daule Km 7,5; tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyente No. 0990331944001 y su dirección electrónica es www.moretran.ec.

Operaciones.- Su actividad principal es la fabricación de transformadores eléctricos monofásicos y trifásicos de distribución de energía eléctrica. Moretrán brinda un servicio integral y altamente calificado en producción de transformadores de distribución y tiene la capacidad de fabricar transformadores desde 5KVA hasta 5.000 KVA. Desde diciembre 29 del 2013, alcanzó con la certificación ISO 9001. 2008, en adición cuenta con el sello de calidad INEN.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 17 del 2017. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 15 de abril del 2016.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones de beneficios de post empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar**.- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de transformadores eléctricos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar**.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos; así como de los servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: mercado, crédito y liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado**.- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito**.- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez**.- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia Financiera de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de caja a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales.

Existencias.- Los inventarios corresponden principalmente a: aceite dieléctrico alambre esmaltado, chapa magnética, lámina de cobre, los cuales son registrados al costo promedio y no exceden el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. El valor neto de realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Activo por impuestos corrientes.- Representa principalmente crédito tributario originado por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, registradas mensualmente con base a la facturación por venta de bienes.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos; además incluye el registro de pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

Activos fijos, netos.- Están registrados a su costo. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

capitalizan. Los activos en etapa de construcción se capitalizan y al término, son transferidos a la categoría adecuada de activo. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Los activos fijos tienen un valor residual del 25% sobre el costo de adquisición.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias	10%
Instalaciones	10%
Herramientas	10%
Vehículos	5%
Equipos de computación	33.33%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%

Activos intangibles, neto.- Los activos intangibles, neto corresponden a la compra del sistema informático registrado al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización acumulada y deterioro. Para que sea catalogado como intangible debe cumplir su carácter de identificable y se cuenta con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Inversiones en acciones.- Las inversiones menores al 20% deben registrarse al costo de adquisición. Aquellas inversiones mayores al 20% y menores al 50% deben registrarse a Valor Patrimonial Proporcional (VPP) y aquellas inversiones mayores al 50% requieren además del ajuste a VPP y la consolidación de los estados financieros entre la inversionista y la receptora de la inversión. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene inversiones en acciones en MELSA S.A. y MERITRACK S.A. con una participación del 50% y 52.80%, respectivamente. Adicionalmente en el año 2016 procedió a dar de baja las inversiones que mantenía en ESTRUCTURA Y HERRAJE ESTRULEC S.A, debido que la compañía fue liquidada en marzo 16 del 2016. En el año 2015 estuvo conformada por MELSA S.A. y ESTRUCTURA Y HERRAJE ESTRULEC S.A. ambas con una participación del 50%. Al 31 de diciembre del año 2016 y 2015 la compañía no ha realizado el ajuste al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las compañías asociadas.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo, nota 11.

Provisiones por beneficios a empleados .- El artículo No. 216 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes, nota 12.

La NIC No. 19 (Beneficios a los Empleados), como parte de las mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitidas en septiembre del 2014, realizó modificaciones en cuanto se refiere a la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (beneficios a empleados), tomando como base rendimientos de mercado para bonos gubernamentales (alta calidad), teniendo presente que la moneda y el plazo de los bonos, deban ser congruentes para el cálculo y pago de estos beneficios. Esta modificación se aplicará para los períodos económicos fiscales que inicien a partir del 1 de enero del 2016.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Las modificaciones antes referidas, deben ser aplicadas de forma retrospectiva desde el 1 de enero del 2015 (diciembre 31 del 2014), estableciéndose que este efecto de manera específica deba ser tratado contra utilidades retenidas (NIC No. 18 – Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores), nota 12.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía registró la reserva legal por US\$. 13,012 correspondientes al ejercicio económico 2016 y registró US\$. 31,231 correspondiente a la reserva legal del ejercicio económico 2015.

Resultados acumulados.- Mediante Resolución No. SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras, y Designación e Informes de Peritos". Este Reglamento establece los siguientes destinos para las cuentas a continuación descritas y que están incluidas en el patrimonio neto de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

- a) **Adopción por primera vez de las NIIF.**- Corresponden a ajustes efectuados en el periodo de transición de las NIIF, cuyo saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.
- b) **Reserva de capital.**- El saldo de esta cuenta solo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de transformadores eléctricos monofásicos y trifásicos de distribución de energía eléctrica sumergidos en aceite de media y baja tensión, menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos

Reconocimiento de costos y gastos.- La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

El costo de producción incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de materia prima hasta la transformación de producto terminado, incluyendo aquellos gastos que involucren material de embalaje, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, horarios y gastos legales; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía, mientras que los gastos de ventas corresponden a materiales e insumos, remuneraciones al personal, servicios básicos y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado, nota 17.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Sí la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía aplicó la tasa impositiva del 22%, debido a que sus accionistas son de nacionalidad ecuatoriana. El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 17.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Bancos	11,527	10,373
Caja chica	<u>640</u>	<u>640</u>
Total	<u><u>12,167</u></u>	<u><u>11,013</u></u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales están disponibles a la vista y no existe restricción alguna que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Compañía y partes relacionadas:		
Inproel S.A. (Equipos y Materiales Eléctricos)	915,461	1,637,914
Meritrack S.A.	381,151	0
Instalaciones Electromecánicas S.A. Inesa	70,491	400,306
Paneles Eléctricos, Panelec S.A.	2,696	0
Ecuacable S.A.	1,786	19,653
Diprelsa Distribuidora de Productos Técnicos S.A.	0	95,306
Dielecsa S.A.	0	88,990
Melsa S.A.	0	6,033
Lumintec S.A.	0	3,822
Lumec Luminarias Ecuatorianas S.A.	0	3,025
Otras cuentas por cobrar relacionadas	21,446	22,008
Accionistas	4,783	4,783
Empleados	1,366	9,104
Cientes neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 2,461	243,864	6,076
Otras cuentas por cobrar	<u>2,610</u>	<u>1,398</u>
Total	<u><u>1,645,654</u></u>	<u><u>2,298,418</u></u>

Compañías y partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar importes facturados a clientes por la venta principalmente de de transformadores de distribución de energía eléctrica, las cuales no generan intereses y vencen en 90 días. En el año 2016 las cuentas por cobrar a Meritrack S.A. por US\$. 381,151 corresponden saldos provenientes de la cesión de créditos efectuada agosto 1 del 2016 por Compañía Anónima Moretran a favor de Meritrack S.A., por valores adeudados por Diprelsa Distribuidora de Productos Técnicos S.A. a Compañía Anónima Moretran.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan préstamos a empleados los mismos que son liquidados en forma mensual en los roles de pago.

Cientes.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan importes facturados a clientes por la venta principalmente de transformadores eléctricos las cuales no generan intereses y tienen vencimientos de 30,60 y 90 días plazo.

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Materias primas	533,202	1,126,509
Importaciones en tránsito	423,958	10,448
Repuestos, herramientas y accesorios	77,839	12,622
Suministros de oficina	1,141	696
Inventarios Materiales e insumos	0	4,281
Inventario semielaborado	<u>0</u>	<u>262</u>
Total	<u><u>1,036,140</u></u>	<u><u>1,154,818</u></u>

5. **EXISTENCIAS (Continuación)**

Materias primas.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan principalmente de alambre esmaltado de cobre y de chapa magnética valorado, los cuales son utilizados en el proceso de producción de transformadores.

Repuestos, herramientas y accesorios.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden principalmente repuestos y herramientas que son utilizados y consumidos en los mantenimientos periódicos que efectúa la Compañía.

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	177,960	182,693
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>47,946</u>	<u>63,767</u>
Total	<u>225,906</u>	<u>246,460</u>

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).- Representan retenciones efectuadas a la Compañía, al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario, para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente, el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

7. **ACTIVOS FIJOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Maquinarias	941,978	915,195
Vehículos	53,583	53,583
Equipos de computación	22,377	21,570
Instalaciones	19,436	19,436
Herramientas	13,600	10,684
Muebles y enseres	4,910	4,910
Equipos de oficina	<u>850</u>	<u>850</u>
Subtotal - Pasan:	1,056,734	1,026,228

7. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Subtotal - Vienen:	1,056,734	1,026,228
Menos: Depreciación acumulada	(421,801)	(343,717)
Total	<u>634,933</u>	<u>682,511</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad y equipos fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	682,511	745,182
Más: Adiciones	32,808	33,681
Menos: Ajuste	0	(19,555)
Menos: Depreciación anual	(78,315)	(76,797)
Menos: Ventas y/o bajas, netas	(2,071)	0
Saldo Final, neto	<u>634,933</u>	<u>682,511</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente adquisiciones de una maquinaria por US\$. 24,384. (En el año 2015 representó principalmente compra de maquinarias por US\$. 11,943.

8. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa principalmente el saldo neto por amortizar correspondiente a la compra del sistema contable y financiero, cuyo cargo anual de amortización fue de US\$. 23,895 y US\$. 44,064, respectivamente.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Proveedores	679,598	196,400
Compañías y partes relacionadas:		
Paneles Eléctricos, Panelec S.A.	288,422	1,540,712
Intelmech Internacional Electro Mechanic	159,240	159,240
Intelmech Miami	210	210
Eco Casa Casas Económicas S.A	0	176,237
Enerluz S.A.	0	68,827
Proelectrica, Productos Eléctricos Generales S.A.	0	31,369
Otras	35,619	22,211
Anticipo de clientes	111,968	72,094
Accionistas	35,979	35,979
Otras cuentas por pagar	0	5,097
Total	<u>1,311,036</u>	<u>2,308,376</u>

9. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2016, representan provisiones de facturas de bienes y servicios a proveedores locales por US\$. 158,191, (US\$. 64,628 en el año 2015), y proveedores del exterior por US\$. 521,407, (US\$. 131,773 en el año 2015). Estas cuentas por pagar no devengan intereses y vencen entre 30 a 90 días.

Compañías y partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan principalmente provisiones de facturas por compra de accesorios e insumos eléctricos utilizados en la elaboración de transformadores y saldos correspondientes a arriendos.

Anticipo de clientes.- Al 31 de diciembre del 2016, representa principalmente anticipo recibido de clientes del sector público por US\$. 110,259, para futuras ventas, los cuales no devengan intereses. En el año 2015 Proeléctrica, Productos Eléctricos Generales S.A. por US\$. 72,094.

10. **PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado, nota 17	59,153	75,893
Impuesto al valor agregado (IVA)	75,599	21,240
Retención en la fuente del impuesto a la renta	2,048	2,401
Retención del impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>4,884</u>	<u>3,203</u>
Total	<u>141,684</u>	<u>102,737</u>

11. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% participación de trabajadores en las utilidades, nota 17	33,401	71,241
Vacaciones	44,714	31,411
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	13,023	13,305
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	2,640	2,643
Fondos de reserva	<u>952</u>	<u>4,896</u>
Subtotal	<u>94,730</u>	<u>123,496</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y otras:		
Aporte patronal	4,470	4,231
Aportes personal	3,507	3,321
Préstamos quirografarios	2,554	2,576
Préstamos hipotecarios	1,445	1,268
Otras	<u>0</u>	<u>57</u>
Subtotal	<u>11,976</u>	<u>11,453</u>
Total	<u>106,706</u>	<u>134,949</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	123,496	121,772
Más: Provisión	122,664	198,725
Menos: Pagos	<u>(151,430)</u>	<u>(197,001)</u>
Saldo al final del año	<u>94,730</u>	<u>123,496</u>

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	125,002	99,522
Desahucio	<u>50,920</u>	<u>26,056</u>
Total	<u>175,922</u>	<u>125,578</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	125,578	169,859
Provisiones	54,736	34,110
Pagos	<u>(4,392)</u>	<u>(7,959)</u>
Ajustes y/o reclasificación	<u>0</u>	<u>(70,432)</u>
Saldo al final del año	<u>175,922</u>	<u>125,578</u>

Los valores presentes actuariales al 31 de diciembre del 2016, fueron determinados con base a Estudio Actuarial realizado por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI" (PEA-2009-009) elaborado en enero 24 del 2017. Los cálculos de los beneficios proyectados fueron preparados utilizando el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue determinado con base al método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	54	58
Tasa de descuento (anual)	5.66%	6.31%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	4.41%	3%

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2016, está representado por 16.875.000 acciones de US\$. 0.04 cada una, de las cuales el 45.71% es de propiedad de Instalaciones Electromecánicas S.A. INESA, el 38,42% es de propiedad de MARIANC S.A, el 14.82% es de propiedad de Enerluz S.A., el 1,10% distribuidos a tres accionistas, todos de nacionalidad ecuatoriana.

En el año 2015 sus acciones estuvieron conformadas por 16.875.000 acciones de US\$. 0.04 cada una, de las cuales el 60.50%% es de propiedad de Instalaciones Electromecánicas S.A. INESA, el 38,40% es de propiedad de MARIANC S.A, el 14.82% es de propiedad de Enerluz S.A., el 1,05% distribuidos a tres accionistas, todos de nacionalidad ecuatoriana.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. Para el año 2016, cuya información fue reportada en febrero 16 del año 2017, debe ser presentada conforme a la Resolución No. NAC-DGERCGC16-0000082 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 del 2016, con respecto al año 2015 la Compañía presentó la información en abril 7 del 2016.

Utilidad por acción.- Ha sido calculada dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio económico 2016 y 2015.

14. VENTAS Y COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
 (Dólares)			
	<u>Ventas netas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Ventas netas</u>	<u>Costo de ventas</u>
Bienes producidos	4,293,139	3,542,508	6,288,428	5,485,318
Chatarra y servicios	<u>5,150</u>	<u>6,722</u>	<u>6,019</u>	<u>6,814</u>
Total	<u>4,298,289</u>	<u>3,549,230</u>	<u>6,294,447</u>	<u>5,492,132</u>

Bienes producidos.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a ventas de transformadores de distribución de energía eléctrica a clientes relacionados y no relacionados.

15. GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante los años 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Sueldos, beneficios sociales y otros gastos de personal	233,664	195,994
Honorarios y gastos legales	<u>56,399</u>	<u>66,141</u>
Pasan:	290,063	262,135

15. GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Vienen:	290,063	262,135
Jubilación patronal y desahucio	54,736	40,081
Impuestos y contribuciones	21,404	27,840
Guardianía Seguridad y vigilancia	18,667	21,537
Depreciación y amortización	27,793	25,961
Mantenimiento	14,234	16,321
Alquiler	5,190	7,560
Multas	52,727	6,175
Servicios básicos	6,884	5,728
Papelería y útiles de oficina	5,190	3,595
Combustible	2,406	3,084
Gasto de viaje locales	2,639	2,601
Otros gastos (partidas menores a US\$. 1,000)	<u>15,161</u>	<u>3,081</u>
Total	<u>517,094</u>	<u>425,699</u>

16. OTROS INGRESOS

En los años 2016 y 2015, representan principalmente regularizaciones de ciertos saldos contables por U\$. 32,719 y U\$. 91,377, respectivamente, que a criterio de la Gerencia fueron contabilizados en otros ingresos.

17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	222,670	474,938
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(33,401)	(71,241)
Otras rentas exentas	0	(70,432)
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	<u>69,584</u>	<u>11,701</u>
Base de cálculo	<u>258,853</u>	<u>344,966</u>
Tasa aplicable del 22%	<u>56,948</u>	<u>75,893</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación del pago mínimo del impuesto a la renta</u>		
Anticipo de impuesto calculado para los años 2016 y 2015	<u>59,153</u>	<u>61,100</u>
Pasan:	59,153	61,100

17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Vienen:	59,153	61,100
22% de impuesto a la renta	<u>56,948</u>	<u>75,893</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y el 22% del Impuesto a la renta)	<u><u>59,153</u></u>	<u><u>75,893</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario inicial	(170,567)	(31,705)
Impuesto a la renta del año	59,153	75,893
Sustitutiva del impuesto a la renta del año 2015	15,494	0
Ajustes de crédito tributarios del año 2015	27,905	0
Retenciones en la fuente realizadas en el año	(43,962)	(63,767)
Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas	<u>(54,776)</u>	<u>(150,988)</u>
Crédito tributario al final del año	<u><u>(166,753)</u></u>	<u><u>(170,567)</u></u>

Para la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha compensado el impuesto a la renta con los créditos tributarios a favor, por lo que los créditos tributarios de la nota 6 no se presentan netos.

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2016 representa principalmente a impuestos de salida de divisas del año 2015 por US\$. 27,804, pago de contribución solidaria por US\$. 12,462 y jubilación patronal por US\$. 8,757. En el año 2015 representó principalmente gastos no soportados por US\$. 8,271 y gastos de glosas de seguro por US\$. 1,192.

Impuesto a la renta del año 2015.- El 23 de agosto del 2016, la Compañía efectuó la sustitutiva de la declaración del impuesto a la renta del año 2015, el cual generó un impuesto de US\$. 91,387, por lo que la Administración de la Compañía efectuó el alcance del impuesto a la renta de US\$. 15,494 el mismo que fue debitado de la cuentas de utilidades acumuladas y compensados con créditos tributarios.

18. TRANSACCION CON COMPAÑIA RELACIONADA

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Resultados Integral:</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Inproel S.A.	<u>3,123,277</u>	<u>4,060,826</u>
Pasan:	3,123,277	4,060,826

18. TRANSACCION CON COMPAÑIA RELACIONADA (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Vienen:	3,123,277	4,060,826
<u>Estado de Resultados Integral:</u>		
<u>Ingresos: (Continuación)</u>		
Instalaciones Electromecánicas S.A Inesa	789,877	1,877,903
Melsa S.A.	55,280	0
Dielecsa S.A.	41,100	36,785
Sistemas Eléctricos S.A. Siselec	29,955	126,545
Diprelsa Distribuidora de Productos Técnicos	16,723	87,007
Simulación y Construcción Cía. Ltda.	6,460	0
Construcciones y Proyectos Electromecánicos Conprelec S.A.	6,075	57,553
Paneles Eléctricos, Panelec S.A.	3,485	3,948
Dermigon, Derivados De Hormigón S.A.	2,820	896
Ecuacable S.A.	1,600	4,270
Postecon S.A.	450	0
Lumec Luminarias Ecuatorianas S.A.	7	0
Proeléctrica, Productos Eléctricos Generales S.A.	0	25,561
Roniton S.A.	0	450
Marianc S.A.	<u>0</u>	<u>80</u>
Total	<u>4,077,109</u>	<u>6,281,824</u>
<u>Compras – Costo de ventas</u>		
Paneles Eléctricos, Panelec S.A.	739,742	1,136,699
Inproel S.A.	87,975	113,728
Roniton S.A.	51,906	0
Diprelsa Distribuidora de Productos Técnicos	12,826	1,441
Hacilir S.A.	12,000	0
Ecuacable S.A.	203	1,934
Simulación y Construcción Cía. Ltda.	200	0
Dermigon, Derivados De Hormigón S.A.	6	583
Eco-Casa Casas Economicas S.A.	0	66,000
Dielecsa S.A.	0	23,320
Instalaciones Electromecánicas S.A Inesa	0	870
Advance Technologies Solutions S.A ATS	<u>0</u>	<u>831</u>
Total	<u>904,858</u>	<u>1,345,406</u>

19. COMPROMISO

Arriendo.- Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene vigente un contrato de arriendo con Eco Casa Casas Económicas S.A (Compañía relacionada), de dos solares.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

21. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 11 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
