

SANSAU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

SANSAU S.A.
Guayaquil, 18 de octubre de 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

SANSAU S.A.

Guayaquil, 18 de octubre del 2017

Opinión

He auditado los estados financieros de SANSAU S. A. que comprenden estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, así como notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SANSAU S. A. Al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Fundamentos de la opinión:

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección.
“responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”

Considero que la evidencia de la auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar mi opinión de auditoría.

Independencia

Soy independiente de SANSAU S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y he cumplido con mi responsabilidad ética de acuerdo con estos requisitos.

La Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

SANSAU S.A.

Guayaquil, 18 de octubre de 2017

Los encargados de Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la compañía.

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

Los objetivos de mi auditoría es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplique mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de mi auditoría:

1. Identifique y evalúe los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y aplique procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
2. Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
3. Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
4. Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Mi conclusión se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
5. Evalué la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de un modo que logran su presentación razonable.

SANSAU S.A.
Guayaquil, 18 de octubre de 2017

Comunico a los responsables de la administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoria.

También proporciono a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Carlos W. Flores Cedeño
SC-RNAE-2 No. 513

Guayaquil, Ecuador
18 de octubre del 2017

SANSAU S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.368	25.791
Cuentas y documentos por cobrar			
clientes	7	26	6.153
Otras cuentas por cobrar		123.220	
Crédito tributario ISD		9.677	4.051
Servicios y otros pagos anticipados		1.000	16.189
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	8	1.756.666	1.946.616
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes		12.525	25.050
TOTAL ACTIVOS		<u>1.905.482</u>	<u>2.023.850</u>

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



Eduardo Javier Sánchez Saucedo
Representante Legal



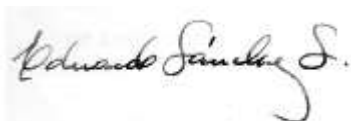
Linda Verónica Estrella Vera
Contador

SANSAU S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar locales	10	28.884	19.760
Obligaciones con inst. financieras del exterior	9		
Provisiones			
Otras obligaciones corrientes con el IESS		1.526	
Otros pasivos por beneficios a empleados		1.594	
Cuenta por pagar a empleados por PTU		5.267	5.824
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar div/rel. Locales			25.051
Préstamos de accionistas			
Cuentas por pagar préstamos del exterior cap.	9	1.777.685	1.918.798
Intereses por pagar del exterior		36.283	
TOTAL PASIVOS		1.851.239	1.969.433
PATRIMONIO NETO			
Capital	13	800	800
Reserva legal		2.984	0
Aportes de socios para futura capitalización		200.000	200.000
Resultados del ejercicio		29.847	33.005
(-) Pérdida acumuladas		-179.388	-179.388
TOTAL PATRIMONIO		54.243	54.417
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.905.482	2.023.850

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

Eduardo Javier Sánchez Saucedo
Representante LegalLinda Verónica Estrella Vera
Contador

SANSAU S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS			
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0%		513.178	504.274
(-) Notas de crédito		-549	
TOTAL INGRESOS		<u>512.629</u>	<u>504.274</u>
EGRESOS			
Costo de ventas		255.776	275.766
Gastos administrativos (*)		136.034	42.715
Gastos financieros		90.972	152.788
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>482.782</u>	<u>471.269</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	11	29.847	33.005

(*) Incluye participación a los trabajadores en la utilidades en el 2016 totalizan us\$5.267 y en el 2015 us\$5.826. Ver Notas

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



Eduardo Javier Sánchez Saucedo
Representante Legal



Linda Verónica Estrella Vera
Contador

SANSAU S.A.

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

	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	TOTAL
Saldos al 31/12/2014	800	200.000			-179.388	21.412
Saldos al 01/01/2015	800	200.000	0	0	-179.388	21.412
Resultado - Utilidad del ejercicio			0	33.005		33.005
Saldos al 31/diciembre/2015	800	200.000	0	33.005	-179.388	54.417
Saldos al 01/enero/2016	800	200.000	0	33.005	-179.388	54.417
Pago de dividendos				-33.005		-33.005
Resultado del ejercicio			2.984	29.847		32.831
Saldos al 31/diciembre/2016	800	200.000	2.984	29.847	-179.388	54.243

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



Eduardo Javier Sánchez Saucedo
Representante Legal



Linda Verónica Estrella Vera
Contador

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

	2016 (En US\$)	2015 (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISM.) EN EL EFECTIVO Y EQUIV. AL EFECTIVO	2.368	25.791
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACT. DE OPERACIÓN	142.741	24.789
Clases de cobros por actividades de operación	97.078	498.121
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	97.078	498.121
Clases de pagos por actividades de operación	39.401	-99.642
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		
Pagos a y por cuenta de los empleados	9.124	-26.010
Pagos por primas y prestaciones, anualidades		-22.029
Otros pagos por actividades de operación	30.277	-51.603
Intereses generados	36.283	-144.384
Otras entradas (salidas) de efectivo	-30.021	-229.306
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACT. DE INVERSIÓN		-16.189
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-	
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	-	-16.189
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACT. DE FINANC.	-166.164	17.191
Financiación por préstamos a largo plazo		2.004.640
Pagos de préstamos	-166.164	-1.901.607
Otras entradas (salidas) de efectivo		-85.842
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	0	0
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO	-23.423	25.791
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	25.791	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2.368	25.791

SANSAU S.A.

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

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

Sansau S.A. (en adelante la “Compañía”) fue constituida en Ecuador en junio de 2011, con el objeto de dedicarse a las actividades de generación de energía eléctrica.. La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en la Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez, edif. Trade Building, Torre B piso 8 oficina L-825.

Las operaciones de la Compañía corresponden a la generación de energía fotovoltaica, generación que empezó el 23 de mayo de 2014 y que es vendida a distribuidoras del Estado Ecuatoriano en un 98.65% del total de ventas, el 1,35% corresponde a ventas en el sector privado.

1.2 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

SANSAU S.A.

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

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3 Información financiera por Gerencia General

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Gerente General, el cual monitorea el negocio de dos formas: con el supervisor en campo y mediante el sistema operativo instalado en la planta solar.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivo financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los

SANSAU S.A.

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

activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

SANSAU S.A.

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

- (i) Cuentas y documentos por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- (b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro “Préstamos y obligaciones financieras” y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros, netos”.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios de administración y logística, además de préstamos de corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas y documentos por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

SANSAU S.A.

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

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Propiedad, planta y equipo -

La propiedad, planta y equipo es registrada al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados y ajustados si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

SANSAU S.A.

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

Los anticipos entregados para compra de propiedad, planta y equipo se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente . El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Sansau S.A. generó utilidad, sin embargo nos encontramos exentos del pago del impuesto a la renta según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI debido a que se clasifica como una inversión nueva en el área de energías renovables funcionando fuera de los cantones Quito y Guayaquil.

2.8 Beneficios sociales -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, los gastos de venta y gastos administrativos en función de la labor de la persona favorecida de este beneficio.

SANSAU S.A.

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

(b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)

La Compañía empezó sus operaciones a mediados del año 2014 por lo que no se han considerado en este periodo provisiones para jubilación patronal. Además que renovó a su personal en el año 2015.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

2.9 Provisiones corrientes -

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. 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.

2.10 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de su producto al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.11 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

SANSAU S.A.

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

2.12 Cambios en las políticas contables

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, yaclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIF 12	Mejoras con respecto a la clasificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hayun cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
FRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

SANSAU S.A.

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

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

(a) *Propiedad, planta y equipo y activos intangibles*

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en la Nota 2.7.

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas del Grupo. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de precio y concentración

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

Con relación al precio de venta, este se encuentra establecido en la tarifa otorgada por el Estado Ecuatoriano en la concesión a 15 años realizada a la empresa para la generación de 995Kw de energía. Al ser una concesión menor a 1MW según la Regulación 001-14 del CONELEC no se requiere de la firma de un contrato siendo suficiente la asignación con su debido certificado.

SANSAU S.A.

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

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento principalmente a tasas de interés fijas donde se encuentra el financiamiento a través de obligaciones de corto y largo plazo mediante instituciones bancarias locales. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se presenta un análisis de sensibilidad.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

SANSAU S.A.

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

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2016	<u>Menos 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1-2</u> <u>años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	-	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras ctas. por p.	28.884	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-
Al 31 de diciembre de 2015	<u>Menos 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1-2</u> <u>años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	-	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras ctas. por p.	19.760	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	25.050	-

4.2 Administración de riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos y obligaciones financieras	-	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras c.por pagar	28.884	19.760
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-
	<u>28.884</u>	<u>19.760</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-2.368</u>	<u>-25.791</u>
Deuda neta	26.516	-6.031
Total patrimonio	54.243	54.417
Capital total	800	800

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No cte.</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2.368</u>	<u>-</u>	<u>25.791</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amort.				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	26	-	6.153	-
Servicios y otros pagos adelantados	1.000	-	16.189	-
Otras cuentas por cobrar	<u>123.220</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>126.614</u>	<u>0</u>	<u>48.133</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros medidos al costo amort.				
Préstamos y obligaciones financieras		1.777.685		1.918.798
Cuentas por pagar a proveedores y otras c.por pagar	28.884	-	19.760	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.050</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>28.884</u>	<u>1.777.685</u>	<u>44.810</u>	<u>1.918.798</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

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

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos	2,368	25,791

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	26	6.153
	<u>26</u>	<u>6.153</u>

8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	<u>Terrenos</u>	<u>Inf. e Instal.</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2015						
Costo histórico	159.604		105.030	1.702.963	563	1.968.160
Deterioro	-		-	-	-	-
Depreciación acumulada	-		-	-	-	-
Valor en libros	<u>159.604</u>	<u>0</u>	<u>105.030</u>	<u>1.702.963</u>	<u>563</u>	<u>1.968.160</u>

SANSAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)
Movimiento 2015

Adiciones	-					0
Transferencias	-	141.541		-141.541		0
Ventas / bajas	-			4.913		4.913
Deterioro de año	-					-
Depreciación del año	-		-	-26.456	-	-26.456
Valor en libros al 31 de dic.2014	159.604	141.541	105.030	1.539.879	563	1.946.617

Al 31 de diciembre de 2015

Costo histórico	159.604	141.541	105.030	1.729.829	563	2.136.567
Deterioro	-		-	-	-	-
Depreciación acumulada	-		-	-189.950	-	-
Valor en libros	159.604	141.541	105.030	1.539.879	563	1.946.617

Movimiento 2016

Adiciones						0
Transferencias						0
Ventas / bajas						0
Deterioro de año						0
Depreciación del año						0
Valor en libros al 31 de dic.2015	159.604	141.541	105.030	1.539.879	563	1.946.617

Al 31 de diciembre de 2016

Costo histórico	159.604	141.541	105.030	1.539.879	563	1.946.617
Deterioro						0
Depreciación acumulada				-189.950		-189.950
Valor en libros	159.604	141.541	105.030	1.349.929	563	1.756.667

9 PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	Garantía		2016		2015	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Corriente</u>	<u>No cte.</u>	<u>Corriente</u>	<u>No cte.</u>
<u>Préstamos y obligaciones financieras</u>						
Tasa de interés						

SANSAU S.A.

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

Fideicomiso del exterior	5%	-	-	<u>1.777.685</u>	<u>-</u>	<u>1.918.798</u>
				0 1.777.685	0	1.918.798

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	28.884	19.760
Proveedores del exterior	-	-
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>25.050</u>
	<u>28.884</u>	<u>44.810</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a una operación de crédito sobre firmas (Préstamo del Exterior), otorgada el 28 de julio de 2015 por la Corporación American Business and Investments, Inc. (ABI), la cual devenga una tasa de interés anual del 5% convencimientos mensuales hasta el 28 de junio de 2023.

10 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición al 31 de diciembre de 2016 la componen saldos a proveedores locales que no generan intereses, lo cuales serán cancelados de acuerdo a los plazos establecidos

SANSAU S.A.

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

11 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

11.1 Determinación del impuesto a la renta por pagar (recuperar) -

La compañía se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI, registro oficial suplemento 351 de 29-12-2010, Art. 9.1 Exoneración de pago del impuesto a la renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.- Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción así como también las sociedades nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Para efectos de la aplicación de lo dispuesto en este artículo, las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

Es por esto que siendo el año 2015 el primer periodo que genera utilidad, en el formulario 101 se detalla en la conciliación tributaria la exoneración por leyes especiales.

SANSAU S.A.

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

11.2 Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -

<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida del ejercicio		
Utilidad del ejercicio antes de PTU e IR	35.114	38.829
Menos: Participación de trabajadores	-5.267	-5.824
Más: Gastos no deducibles locales	22.635	8.528
Más: Gastos no deducibles del exterior	90.203	49.046
Utilidad Gravable	142.685	90.579
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	31.391	19.927
Menos: Crédito tributario	-9.677	-4.050
Menos: Exoneración y crédito trib. por leyes esp.	-31.391	-19.927
Saldo a favor del contribuyente	-9.677	-4.050

11.3 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización. Sin embargo su facturación empezó en el mes de julio del año 2014.

11.4 Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

Modificaciones al Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE):

SANSAU S.A.

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

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades

SANSAU S.A.

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

residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrán dichas reformas.

12 BENEFICIOS SOCIALES

El rubro de beneficios sociales solo fue afectado en el año 2016 por un monto de \$ 4,314 valor que se visualiza en el Estado de Resultados.

En los pasivos corrientes a continuación los valores provisionados:

- Cuentas por pagar a empleados por PTU \$ 5,267

13 CAPITAL Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende \$ 800.00. Su principal accionista es el Sr. Eduardo Javier Sánchez Saucedo.

La distribución de dividendos por el resultado obtenido en el año 2016 se la realizará en el año 2017 a sus accionistas.

14 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
EGRESOS		
Gastos por beneficios a los empleados		
Sueldos y salarios gravadas del IESS	39.595	21.252
Beneficios sociales	4.314	2.750
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	5.933	2.008
Honorarios profesionales	6.668	8.250
Otros	411	66
Gastos por depreciación		
Del costo histórico en PPE no acelerada	189.950	189.950
Otros gastos		
Promoción y publicidad	2.580	
Transporte	56	278
Mantenimiento y reparaciones	5.049	18.771
Seguros y reaseguros	8.216	7.894
Gastos de viaje	130	127
Gastos de gestión	16.000	
Suministros, herramientas, materiales y rep.		3.358
Servicios públicos	3.856	4.212
Impuestos, contribuciones y otros	6.109	5.885
Op. De reg., serv.tec., adm. De consultoría y si	55.800	6.735
IVA que se carga al gasto	7.241	5.780
Otros	2.718	
Pagos por otros servicios	31.917	33.055
Gastos financieros y otros no operacionales		
GF- costos de transacción(cb,h.tasas,otro)	769	709
Intereses con inst. financieras no relacionadas		103.033
Intereses pagados a terceros - del ext	53.920	41.051
Provisión de intereses	36.283	7.995
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>477.515</u>	<u>465.445</u>

15 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión 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 o que requieran revelación.