

SOLARCONNECTION S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	2017	2016
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	469.901	13.885
Cuentas y documentos por cobrar	7	658	589
Total Activos corrientes		<u>470.559</u>	<u>14.474</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad planta y equipo	8	-	937.508
Activo por Impuesto Diferido		13.106	-
Total Activos		<u>483.665</u>	<u>951.982</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	9	550	560
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	10	9.563	76.444
Obligaciones Tributarias	11	140	58
Obligaciones Laborales	12	472	83
Total Pasivo corriente		<u>10.725</u>	<u>77.145</u>
PASIVO NO CORRIENTES			
cuentas y doceum x paga l/p locales	13	44.925	44.925
cuentas y doceum x paga l/p leterior	14	698	25.699
Total Pasivo no corriente		<u>45.623</u>	<u>70.624</u>
Total Pasivos		<u>56.348</u>	<u>147.769</u>
PATRIMONIO	15	<u>427.317</u>	<u>804.213</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>483.665</u>	<u>951.982</u>

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


 Arq. Iñigo Urizar
 Gerente General

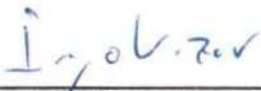

 Ing. Rubén Guiracocha
 Contador

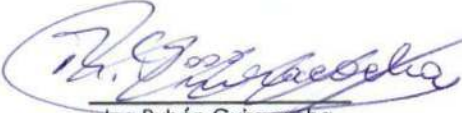
SOLARCONNECTION S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	2017	2016
INGRESOS			
Venta de Servicios		-	-
Total Ingresos		-	-
GASTOS			
Gastos de Administracion y Venta	16	(389.890)	(25.523)
Gastos Financieros	16	(111)	(76)
Pérdida del ejercicio		<u>(390.001)</u>	<u>(25.598)</u>
Impuesto Diferido		<u>13.106</u>	<u>-</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u>(376.896)</u>	<u>(25.598)</u>

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


 Arq. Iñigo Urizar
 Gerente General


 Ing. Rubén Guiracocha
 Contador

SOLARCONNECTION S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1.727.155</u>	<u>-</u>	<u>(897.344)</u>	<u>(25.598)</u>	<u>804.213</u>
(Transferencia a resultados acumulados)	-	-	(25.598)	25.598	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	(376.896)	(376.896)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>1.727.155</u>	<u>-</u>	<u>(922.942)</u>	<u>(376.896)</u>	<u>427.317</u>


 Arq. Iñigo Urizar
 Gerente General


 Ing. Rubén Guiracocha
 Contador

SOLARCONNECTION S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares americanos)

Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Recibidos de clientes y compañías relacionadas	(70)
Pagos a proveedores y empleados	(443.787)
Pagos varios	(37.635)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(481.492)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Adquisiciones de propiedad planta y equipo	937.508
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>937.508</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Otras y salidas de efectivo	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento:	<u>-</u>
(Disminución) Aumento en efectivo neto:	456.016
Saldo al inicio del año	13.885
Saldo al final del año	<u>469.901</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	
Utilidad (pérdida) neta	(376.896)
Efectivo proveniente de actividades operacionales antes de cambios en el capital de trabajo	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(70)
(Aumento) disminución en impuestos	(13.106)
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	(91.421)
(Aumento) disminución en impuestos por pagar	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>(481.492)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros


 Arq. Inigo Urizar
 Gerente General


 Ing. Rubén Guiracocha
 Contador

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y Operaciones

SOLARCONNECTION S.A., es una Sociedad Anónima constituida por escritura pública, otorgada ante el notario Décimo Séptimo del Distrito Metropolitano de Quito, el 28 de Septiembre de 2011, fue aprobada por la superintendencia de Compañías, mediante resolución SC.IJ.DJC.Q.11.004436 Del 4 de Octubre de 2011.

La actividad principal de la Compañía es el desarrollo de proyectos de energías renovables y la generación energía eléctrica a partir de fuentes. Diseño, construcción, instalación, operación y mantenimiento de centrales convencionales y no convencionales de energía eléctrica. Para el cumplimiento de su objeto social podrá realizar estudios técnicos de todo tipo de forma directa o indirecta, tales como pero sin limitarse a estudios de factibilidad. Comercializar energía a través de un sistema nacional interconectado de conformidad a la normativa y regulaciones aplicables al sector eléctrico del Ecuador establecidas por la autoridad pública competente.

La gerencia de la compañía se encuentra en búsqueda de futuros proyectos y a la espera del reglamento del Sector Eléctrico para proyectos fotovoltaicos.

Al 31 de Diciembre del 2017 la estructura accionaria está conformada por el 99.99% de la compañía ITOK Solar Incorporated, y el 0.01% de la compañía Condorsolar S.A.

Accionista	No. Acciones	Participación
Condorsolar S.A	151	0,01%
Itok Solar Incorporated Sociedad Limitada	1.727.004	99,99%
Total	1.727.155	100,00%

La información contenida en estos estados financieros pre-operativos es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

1.2 Situación Económica del País

Durante el 2017 la situación económica del país estuvo afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de Ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con

beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, entre otras medidas. Así también ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2017; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectuó a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN, PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES (en adelante "NIIF para las PYMES"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Bases de presentación y revelación.

Los estados financieros adjuntos de SOLARCONNECTION S.A., comprenden los estados de situación financiera, estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de SOLARCONNECTION S.A.

Base de medición.

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del devengado, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La

moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero 2016.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Normas	Descripción	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1	"Presentación de estados financieros" Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19	"Beneficios a los empleados" Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27	"Estados financieros separados" El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34	"Información Financiera Intermedia" La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16	"Propiedad Planta y Equipo" Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41	"Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 15	Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	01-Ene-2018
NIIF 9	Instrumentos Financieros	01-Ene-2018
NIIF 5	"Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas" Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7	"Instrumentos financieros" Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10	"Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016

Normas	Descripción	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11	"Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. Revisiones post-implementación	01-Ene-2016
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

En el estado separado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

c. Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:** Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en que ocurra.

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:** Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

- **Otras cuentas por cobrar:** Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

- **Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro:** La estimación de cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza de acuerdo con el análisis de morosidad según la antigüedad de cada grupo de deudores y sus probabilidades de cobro.

- **Baja de un activo financiero:** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

d. Gastos pagados por anticipado.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar

e. Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedad y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de las propiedades y equipos comprende:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Los montos de anticipos más significativos pagados a los proveedores de Propiedad Planta y equipo son activados por la Compañía como construcciones en curso hasta la recepción o liquidación de activo.

Los terrenos y edificios, serán medidos inicialmente al "Modelo del costo" y posteriormente serán medidos a su valor razonable, es decir, estos activos serán medidos bajo el "Modelo de la revaluación", por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes, debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las valoraciones deberán ser realizadas por la Compañía, por lo menos cada tres a cinco años o, en su defecto, en la fecha en la cual la Administración de la Compañía cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos.

Los incrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan a "Otros Resultados Integrales – Superávit por revalorización de propiedades, planta y equipo" en el Patrimonio neto.

Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocen como "Otros Resultados Integrales" en el Patrimonio neto; mientras que, de existir disminuciones restantes, se reconocen como un gasto del período en el que se generen en el Estado de Resultados Integral.

Al final de cada período contable, la diferencia entre el importe por depreciación basado en el monto revalorizado del activo reconocido en el Estado de Resultados Integral con el monto por depreciación basado en su costo original se reclasifica de "Otros Resultados Integrales" a "Resultados Acumulados" en el Patrimonio neto.

Los costos por reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, planta y equipo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta.

La tasa de depreciación se presenta según el siguiente detalle:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Muebles y enseres	10	10%
Maquinaria, equipo e instalaciones	10	10%
Equipos de computación y software	3	33%
Vehículos	5	20%

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"

f. Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros. La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22% para el año 2017.

g. Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

h. Impuestos

Activos por impuestos corrientes: en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias: en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente: se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido: se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable.

Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

i. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando SOLARCONNECTION S.A. Tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

j. Beneficios a los Empleados

Pasivos corrientes: En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes: En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales

k. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- Prestación de servicios.

I. Reconocimiento de costos y gastos

Los gastos de administración corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 7) y otras

cuentas por cobrar no relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- Riesgo de tasa de cambio: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- Otros riesgos de precio: Los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de equivalentes de efectivo e instituciones financieras es como sigue:

	2017	2016
Banco Pichincha	<u>469.901</u>	<u>13.885</u>

NOTA 7 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	2017	2016
Locales Relacionados	-	561
Anticipo a Proveedores	658	28
Total	<u>658</u>	<u>589</u>

NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>
<u>Año terminado en 2017:</u>	
Saldo inicial	937.508
Adiciones	-
Pérdida en ventas de activos	(337.508)
Transferencias	-
Gasto depreciación	-
Saldo final	<u>600.000</u>
<u>Año terminado en 2016:</u>	
Saldo inicial	937.508
Adiciones	-
Ventas y bajas	-
Gasto depreciación	-
Saldo final	<u>937.508</u>

NOTA 9 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de las Cuentas y Documentos por pagar, es como sigue:

	2017	2016
Relacionadas Locales	<u>550</u>	<u>560</u>

NOTA 10 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de las Cuentas y Documentos por pagar, es como sigue:

	2017	2016
Otras cuentas y documentos por pagar relacionadas	9.563	9.563
ITOK Solar Incorporated (Accionistas - España)	-	(i) 66.881
Total	<u>9.563</u>	<u>76.444</u>

(i) Las cuentas por pagar accionistas y compañías relacionadas representan principalmente préstamos entregados por los accionistas pendientes de pagos y por prestación de servicio, no generan interés. En el año 2017 este valor ya fue cancelado.

NOTA 11 - OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Un resumen de las Obligaciones Tributarias, es como sigue:

	2017	2016
100% Retencion IVA	73	30
2% Otras Retenciones Aplicables	10	10
8% Servicios Predomina el Intelecto	17	17
10% Honorarios Profesionales y Dietas	40	0
Total	<u>140</u>	<u>58</u>

Conciliación del resultado contable tributario.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Pérdida antes de Impuesto a la Renta y Participación Laboral	(376.895)
(+) Gastos no deducibles	71
PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES	(376.824)
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	-
(-) Crédito tributario de años anteriores	-
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	-

NOTA 12 - OBLIGACIONES LABORALES

Un resumen de las Obligaciones Laborales, es como sigue:

	2017	2016
Aporte Personal	37	36
Aporte Patronal	48	47
Sueldos por Pagar	355	-
Provision Fondo de Reserva	33	-
Total	472	83

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR L/P RELACIONADAS

Un resumen de las Cuentas por Pagar L/P Relacionadas, es como sigue:

	2017	2016
Anticipo pago notario Solarconnection	8.075	8.075
Ampliación exclusividad y promesa de compra Solarconnection	30.000	30.000
Cuenta por pagar a condor/ por pago de factura	88	88
Cuenta por pagar a condor/ por pago de factura	1.785	1.785
Cuenta por pagar a condor/ por pago de factura	4.978	4.978
Total	44.925	44.925

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR L/P EXTERIOR

Un resumen de las Cuentas por Pagar L/P Exterior, es como sigue:

	2017	2016
Cuentas por pagar Relacionadas Exterior RADICAL ENERGY INC	698	698
Cuentas por pagar Relacionadas Exterior RADICAL	-	25.001
Total	698	25.699

NOTA 15 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL.

El capital social autorizado al 31 de Diciembre del 2017 constituye USD \$1.727.155,00, el cual se encuentra dividido en 1.727.155 acciones ordinarias, con un valor nominal de USD 1.00 dólar cada una.

RESERVAS.

Reserva legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

	2017	2016
Sueldos	4.703	4597
Aporte Patronal	571	559
Fondos de Reserva	392	383
Honorarios Profesionales	650	0
Honorarios donde predomine el intelecto	2.298	2615
Honorarios brindados por trabajador autonomo - mano de obra	-	2613
Arrendamiento de Vehículo	300	80
Comisión Local	24.000	0
Transporte Local	-	64
Notarios y Registradores	20	35
Servicios Locales	8.254	7000
Servicios de Imprenta	15	0
Patentes e Impuestos Municipales	167	5118
Superintendencia de Compañías	724	716
Hospital Universitario y Bombero	201	0
Energía Eléctrica	-	71
Servicio de Fotocopias y Encuadernación	7	15
Movilización Local	-	1
Hospedaje - Alimentación	-	35
IVA Que se Carga al Gasto	4.348	1596
ISD Que se Carga al Gasto	5.663	0
No Relacionado	337.508	0
Intereses y Multas IESS y SRI	-	8
Retenciones Asumidas	-	1
Gastos sin Comprobantes de Ventas	71	17
Total	<u>389.890</u>	<u>25.523</u>

NOTA 16 - GASTOS FINANCIEROS

	2017	2016
Comisiones Bancarias	<u>111</u>	<u>76</u>

Valor Razonable de los Activos

El valor razonable de los activos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y supuestos:

- Los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y los otros pasivos corrientes, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Compañía evalúa las cuentas por cobrar sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular y la solvencia del cliente. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2017, los importes en libros de estas cuentas por cobrar, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

Jerarquías de Valores Razonables.

La Compañía utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en información observable del mercado.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene en su estado de situación financiera los siguientes activos financieros y no financieros medidos por su valor razonable, clasificados por Niveles:

NOTA 17 - INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS.

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros:

	Importes en libros		Valores razonables	
	2017	2016	2017	2016
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	469.901	13.885	469.901	13.885
Cuentas y documentos por cobrar	658	589	658	589
Total de activos financieros	470.560	14.474	470.560	14.474

Jerarquías de Valores Razonables.

	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	469.901	469.901	-	-
Cuentas y documentos por cobrar	658	-	658	-
Total de activos financieros	470.560	469.901	658	-

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

NOTA 19 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía 31 de enero de 2018 y serán presentados a su Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

ATIG Auditores Asesores Cía. Ltda.
