2015

GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

[Opinión del Auditor al conjunto completo de los estados financieros adjuntos]

Documento emitido para el cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
Es de uso exclusivo para la Compañía.

GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

Fernando X. R I Z Z O, CPA
Auditor y Asesor

AuditRisk
Auditoría • Asesoría • Impuestos

Correo: fernando.rizzo@auditrisk.ec
Móvil (593) 987 55 9553
(593) 988 98 9553
Casilla: 09-01-986
ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL.

***Informe* sobre los estados financieros**

1. *He auditado los estados financieros* adjuntos de GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y *los correspondientes estados de resultados integrales*, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables *significativas y otras notas explicativas*. El año 2013 no fue auditado por ser el año 2014 el primer año de auditoria y se presentan dichos estados financieros solo para fines comparativos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL., es responsable de *la preparación y presentación* razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario *para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de* distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que *los estados financieros* no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre *los montos y la información revelada en los estados financieros*. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de *distorsiones significativas en los estados financieros* por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación *razonable de sus estados financieros*, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre *la efectividad del control interno de la* entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por *la* Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos *obtenido proporciona* una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los *aspectos importantes, la situación financiera* de GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL., al 31 de diciembre del 2014, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo *por el año terminado en esa fecha* de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYME).

5. El informe del auditor independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Guayaquil, 5 de junio, 2015

Fernando X. **RIZZO**
Licencia Profesional N° 33.954
Superintendencia de Compañías
Registro: SC-RNAE-2 N° 569

Correo: fernando.rizzo@auditrisk.ec; Telf. (593) 987559553 – 988989553; Casilla: 09-01-986.

GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

		Diciembre 31,	
		2014	2013
		(U.S. dólares)	
Activos	**Nota**		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	139.039	47.370
Cuentas y Documentos por cobrar			
Clientes	6	14.850	126.031
Deudores Varios	8	205.966	218.254
Impuestos por recuperar	7	11.787	2.358
		232.603	346.643
Total activos corrientes		371.642	394.013
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	1.553.351	1.723.116
Costo de concesion		125.000	125.000
Total activos no corrientes		1.678.351	1.848.116
Total activos		2.049.993	2.242.129

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Correa Williams.
Gerente General

Ing. Vicente Chiriguaya. CBA.
Contador General

GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	Nota	Diciembre 31, 2014	2013
		(U.S. dólares)	
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores	11	485,062	486,441
Relacionada	10	36,840	-
Impuesto por pagar	12	1,425	43
Pasivos Acumulados	15	3,428	2,217
Otras cuentas por pagar	14	1,253	1,726
Impuesto Renta	13	9,609	566
		537,617	490,993
Total pasivos corrientes		537,617	490,993
Pasivos no corrientes			
Relacionada	10	992,497	1,113,637
Otras cuentas por pagar	14	505,657	137,352
Total pasivos no corrientes		1,498,154	1,250,989
Total pasivos		2,035,771	1,741,982
Patrimonio, neto		14,222	500,147
Total pasivos y patrimonio		2,049,993	2,242,129

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Correa Williams.
Gerente General

Ing. Vicente Chiriguaya. CBA.
Contador General

GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	Nota	Enero 01 a Diciembre 31, 2014	2013
		(U.S. dólares)	
Ingresos por venta	17	274,385	173,294
Utilidad bruta		274,385	173,294
Gastos:			
Administrativos y de ventas	18	(283,110)	(170,758)
Financieros	19	(762)	(446)
Otros ingresos, neto		62	123
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		(9,425)	2,213
Impuesto a la Renta		-	(566)
(Pérdida)/Utilidad neta del año		(9,425)	1,647

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Correa Williams.
Gerente General

Ing. Vicente Chiriguaya. CBA.
Contador General

GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	Capital Social	Aporte para futura Capitalización	Reserva Legal	Resultado Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero del 2013	2.000	496.500	-	-	-	498.500
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1.647	1.647
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2.000	496.500	-	-	1.647	500.147
Saldo al 1 de enero del 2014	2.000	496.500	-	-	1.647	- 500.147
Transferencia a cuenta por pagar Oceanfish S.A.	-	(476.500)	-	-	-	(476.500)
Transferencia a Reserva Legal	-	-	165	-	(165)	-
Transferencia a resultados acumulados	-		-	1.482	(1.482)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(9.425)	(9.425)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.000	20.000	165	1.482	(9.425)	14.222

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Correa Williams
Gerente General

Ing. Vicente Chiriguaya. CBA.
Contador General

GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	Nota	Diciembre 31, 2014	2013
		(U.S. dólares)	
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES:			
Efectivo Recibido de Clientes		388.425	(78.811)
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(67.147)	114.727
Otros ingresos (gastos), neto		62	123
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		321.340	36.039
Flujo de efectivo de las actividades de Inversion:			
Adiciones de Activo fijo, neto	9	(336)	1.738.169
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión:		(336)	1.738.169
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte *para futuras capitalizaciones*		-	496.500
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(229.335)	1.250.989
Efectio neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento		(229.335)	1.747.489
Aumento neto de efectivo		91.669	45.359
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		47.370	2.011
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		139.039	47.370

Pasan.

GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Vienen.

	Nota	Diciembre 31, 2014	2013
		(U.S. dólares)	
(Pérdida) Utilidad neta		(9.425)	1.647
Partidas de conciliación entre la (Pérdida) Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	9	170.101	105.986
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	-	862
Impuesto a la Renta	13	9.608	566
Total Partidas Conciliatorias		170.284	109.061
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar		114.040	(252.105)
Aumento en cuentas por pagar		35.805	177.728
Aumento en gastos acumulados por pagar		1.211	1.355
Total cambios en activos y pasivos		151.056	(73.022)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		321.340	36.039

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Correa Williams.
Gerente General

Ing. Vicente Chiriguaya. CBA.
Contador General

GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL

GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL, fue constituida en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, República del Ecuador, según resolución No. 7054, emitida por esta entidad, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Manta, el 23 de Marzo del 2012. Su actividad principal es la generación, captación, transmisión y distribución de Energía Eléctrica. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Manta, en la calle 15 y avenida 7, oficina 3 a media cuadra del edificio Spondylus. El número de RUC asignado por El Servicio de Rentas Internas es el 1391792441001, teniendo como sus actividades económicas el participar en Concursos Públicos o Privados, convocados por personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, de derecho público o privado, mediante licitación, invitación, concesión, administración, concurso de precios y ofertas u otra forma de participación, como también realizar todas las actividades en generación de energía eléctrica, solar, entre otras.

Mediante escritura pública autorizada por el Notario Tercero del Cantón Manta, se procedió a la Reforma Integral y Codificación del Estudio Social de la Compañía, el 07 de noviembre del 2012, aprobada mediante resolución No. SC.DIC.P.070 por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Manta, el 30 de Abril del 2013.

De acuerdo al Registro Único de Contribuyentes número 1391792441001, actualizado el 28 de marzo del 2013 la actividad económica principal es la GENERACIÓN, CAPTACIÓN, TRANSMISIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA.

La Entidad con fecha 24 de mayo del 2012 y con Oficio Nro. CONELEC-DE-2012-0824-OF recibe la notificación que el Proyecto Fotovoltaico "SOLAR MANABITA S.A., ENERSOL PREDIO 1", de 500 kW de capacidad, a ubicarse a 4 km del aeropuerto de Manabí, ha sido incorporado al Registro de Generadores Menores a 1MW, por un período de cinco (5) años contados a partir de la presente fecha.

La Compañía SOLAR MANABITA S.A.- ENERSOL, para comercializar la energía producida por el citado proyecto, podrá acogerse a las condiciones preferentes establecidas en el número 6 de la Regulación N°. CONELEC 004/11 "Tratamiento para la energía producida con Recursos Energéticos Renovables No Convencionales"; es decir, de 40,03 centavos de dólar de Estados Unidos de América por kWh, por el lapso de quince (15) años, siempre y cuando cumpla con las condiciones operativas estipuladas en el número 7 de la antes citada regulación.

El registro será revocado en caso de presentarse las siguientes causales:

a) Si se comprueba que para el proceso de Registro se presentó información falsa.
b) Si existe incumplimiento en la fecha de operación comercial indicada en el cronograma presentado con la solicitud, por causas imputables al Titular del Registro.
c) Si una vez que ingreses en operación se detecte que la capacidad nominal instalada supera el 1 MW.

La Compañía SOLAR MANABITA S.A. – ENERSOL, deberá observar lo establecido en las regulaciones No. CONELEC 009/8, "Registro de Generadores Menores a 1 MW" y No. CONELEC 004/11 "Tratamiento para la energía producida con Recursos Energéticos renovables No Convencionales", así como en las demás Leyes, reglamentos y disposiciones de las autoridades, que para estos casos se encuentren vigentes y sean aplicables.

El total de la concesión al 31 de diciembre del 2014 es de US$ 312.089, un anticipo por US$ 187.089 y un costo de US$ 125.000.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.4 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja 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.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar".

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las cuentas comerciales por cobrar no incluyen provisión para reducir su valor probable de realización. Dicha provisión se debe determinar en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6 a los estados financieros.

2.5 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Entidad se han liquidado.

2.6.1 Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 60 días.

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa se interés efectiva.

El valor razonable de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se revelan en las Notas 12 y 15 a los estados financieros.

2.6 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

Edificios	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.8 Beneficios a trabajadores

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones de décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reservas y participaciones de los empleados en las utilidades del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Entidad debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.9 Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.10 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de peces (Alevines) de laboratorio en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas y relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes asociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Prestación de Servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.11 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.12 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 *Factores de riesgos financieros*

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

i. Riesgo de las inversiones de los excedentes de caja

Históricamente la Compañía no ha mantenido inversiones en instrumentos financieros ya que los excedentes de caja fundamentalmente se destinaron a ser reinvertidos en los negocios o bien en el pago de pasivos. En los casos que se realizaron inversiones, la Compañía tiene como política hacerlo sólo en instituciones donde mantiene sus cuentas bancarias.

ii. Riesgo proveniente de las operaciones de venta

La Compañía tiene por política de venta con base al acuerdo suscrito y que se describen en la Nota 1.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

A continuación se muestran los pasivos financieros al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

Al 31 de diciembre de 2014	**Menos de 1 año**	**Entre 1 y 2 años**	**Más de 2 años**
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por	486.315	-	-
Al 31 de diciembre de 2013	**Menos de 1 año**	**Entre 1 y 2 años**	**Más de 2 años**
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por	488.167	-	-

d) Riesgo de mercado

a. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

b. Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL, se tranzan a valor de mercado, debidamente autorizado. Véase Nota 1.

e) Riesgo de operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo.

Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con

la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.
La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del 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 fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros.

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

	Al 31 de diciembre del 2014		Al 31 de diciembre del 2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.039	-	47.370	-
Cuentas por cobrar	232.603	-	346.643	-
Total activos financieros	241.642	-	394.013	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por pagar	537.617	1.598.154	490.993	1.250.989
Total pasivos financieros	537.617	1.598.154	490.993	1.250.989

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de Documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras y Documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Banco del Pichincha 2100017389	1.789	495
Banco del Pichincha 2100038089	137.250	46.875
	139.039	47.370

Véase además Nota 2.3.

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Locales (1)	14.850	126.031
	14.850	126.031

(1) Corresponden a saldos de facturación por *venta energía solar a:* Empresa Eléctrica Pública CNEL EP por US$ 5.952 (2013: US$ 46.359), Empresa Eléctrica Pública de Guayaquil EP por US$ 5.224 (2013: US$ 34.313), Empresa Eléctrica Quito por US$ 0.00 (2013: US$ 27.768) y otros menores por US$ 3.674 (2013:US$ 17.591).

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Cuentas por cobrar – *clientes.*

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes locales y del exterior al cierre de *cada año:*

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Por vencer	14.850	126.031
Vencidas:		
31 a 60 días	-	-
61 a 90 días	-	-
91 a 360 días	-	-
Más de 360 días	-	-
	14.850	126.031

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR.

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Retención en la Fuente	4.535	2.358
Anticipo Impuesto a la Renta	7.252	-
	11.787	2.358

8. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Seguros pagados por anticipado (1)	4.200	-
Anticipo a proveedores (2)	14.577	31.165
Anticipo a Concesión (3)	187.089	187.089
Préstamos a empleados	100	-
	205.966	218.254

(1) Corresponden a póliza de seguro N° 500833-G del 23 de diciembre del 2014 al 23 de diciembre del 2015, contra incendio y libres aliadas con la Compañía Leberty Seguros S.A.

(2) Corresponden a valores entregados por concepto de varios trabajos en obras civiles a: Pozo Henry por US$ 9.000 (2013: US$ 9.000), López Ordoñez Miguel Ángel por US$ 5.000 (2013. US$ 0.00), otros por US$ 576 (2013: US$ 22.165).

(3) Corresponden a valores otorgados a diferentes profesionales para la obtención de la concesión de 4 megavatios adicionales

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Edificios	50.298	50.298
Construcción en curso	151.953	151.616
Instalaciones	643.160	643.160
Maquinaria y equipo	963.166	963.166
Equipo de computación	20.861	20.861
	1.829.438	1.829.102
(menos) Depreciación Acumulada	(276.087)	(105.986)
	1.553.351	1.723.116

Movimiento del año:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Saldo Neto al Inicio del año	1.723.116	90.934
(+) Adiciones	336	1.738.168
(-) Depreciaciones del año	(170.101)	(105.986)
Saldo neto al final del año	1.553.351	1.723.116

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Otras cuentas por pagar proveedores Relacionada a corto plazo		
Petrexport S.A. (1)	19,800	-
Correa Williams Luis (2)	12,720	-
Chiriguaya Guevara José Vicente (2)	4,320	-
	36,840	-
Documentos y cuentas por pagar Largo Plazo		
Sungyung Solar Energy Co. Ltd. (3)	650,414	719,637
Samsan Machiner y & Engineering Co. Ltd. (3)	342,083	394,000
	992,497	1,113,637

(1) Corresponde a valores facturados por esta relacionada, por concepto de arrendamiento de terreno por US$ 1.500 mensuales, no genera intereses.

(2) Correspondieron a sueldos y beneficios sociales y honorarios profesionales durante el ejercicio económico 2014, respectivamente.

(3) Por decisión de los Accionistas, fue reclasificado el valor de aporte para futuras capitalizaciones a préstamos para capital de trabajo, no generan intereses, ni tienen plazo establecido de pago.

A continuación se detallan las principales transacciones entre las relacionadas:

	Al 31 diciembre del 2013	% Respecto al Ingreso	Al 31 diciembre del 2012	% Respecto al Ingreso
Egresos				
PEFREXPORT S.A.				
Servicios administrativos	20.160	7,35%	-	0,00%
	20.160		-	

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General.
La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2013 ascendió a US$ 16.562 (2013: US$ 11.200).

Actividades de las Relacionadas:

- **Pefrexport S.A.:** la actividad económica principal es la Producción de pescado y filetes de pescado, incluso pescado picado, trozado o molido, frescos, refrigerados y congelados. Como actividad secundaria es la pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos.

11. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Locales (1)	485.062	486.441
	485.062	486.441

(1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago por: WCP International INC por préstamo para capital de trabajo inicial por US$ 328.234 (2013: US$ 328.234), no tiene formalidad de pago ni genera intereses, Wood Grunauer Roberto por dirección técnica por US$ 80.000 (2013: US$ 80.000), Inmobiliaria El Ceibo S.A. INCEI por relleno y compactación de terreno por US$ 71.616 (2013: US$ 71.616) y otros por US$ 5.212 (2013: US$ 6.591).

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Retención de IVA	576	37
Retención en la Fuente	849	6
	1,425	43

Fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Internas de acuerdo con el noveno digito del Registro Único de Contribuyentes.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Composición:		
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la Renta	(9,425)	2,213
(+) Gastos no deducibles	334	359
Saldo Utilidad gravable	(9,091)	2,572
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto causado	-	566
(-) Anticipo de Impuesto a la renta (1)	(9,609)	-
Impuesto a la Renta causado (Anticipo < IR Causado)	-	566
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	2,358	-
(-) Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal (2)	(2,744)	(2,358)
(-) Créditos tributarios de años anteriores (2)	(1,792)	-
Saldo a favor del Contribuyente	(2,178)	(1,792)

(1) Impuesto mínimo incluido en el rubro Impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera para el ejercicio 2014.

(2) Véase además Nota 7.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Corto plazo		
Aporte Individual IESS (1)	192	182
Aporte Patronal IESS (1)	245	237
Sueldos por pagar	550	862
Préstamos Quirógrafarios IESS (1)	266	54
Otros	-	391
	1,253	1,726
Largo plazo		
Tunafish S.A. (2)	505,657	137,352
	505,657	137,352

(1) Fueron cancelados dentro de los primeros catorce día del mes siguiente al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(2) Corresponde a un préstamo para financiar capital de trabajo, no genera intereses y no tiene plazo establecido de pago.

15. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

2014	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
Pasivos acumulados				
Décimo Tercer Sueldo	213	2.819	2.813	219
Décimo Cuarto Sueldo	1.035	1.288	1.246	1.077
Vacaciones	969	1.409	358	2.020
Fondos de reserva	-	917	805	112
	2.217	**6.433**	**5.222**	**3.428**

2013	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
Décimo Tercer Sueldo	-	3.623	3.410	213
Décimo Cuarto Sueldo	-	2.256	1.221	1.035
Vacaciones	-	1.787	818	969
Fondos de reserva	-	-	-	-
Participación de los trabajadores en las utilida	-	-	-	-
	-	7.666	5.449	2.217

16. CAPITAL SOCIAL

Capital social -

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social está representado por 2.000 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US$ 1,00 dólar cada una. (2013: 2.000 acciones de US$ 1,00 cada una).

Al 31 de diciembre del 2014, los accionistas de GENERACIÓN SOLAR MANABITA S.A. ENERSOL son:

Accionistas	Nacionalidad	Al 31 de diciembre Acciones	%	Al 31 de diciembre Acciones	%
Oceansfish S.A.	Ecuatoriana	600	30,0%	680	34,0%
Samsan Machinery & Engineering CO. LTD	Corea del sur	800	40,0%	-	0,0%
Sungyung Solar Energy CO. LTD	Corea del sur	200	10,0%	-	0,0%
Correa Williams Luis Adolfo	Ecuatoriana	200	10,0%	660	33,0%
Wong Cedeño Carlos Santiago	Ecuatoriana	200	10,0%	660	33,0%
		2.000	100%	2.000	100%

17. INGRESOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	%	Al 31 de diciembre del 2013	%
Venta de Energia	274.385	100%	235.752	136%
Devoluciones en ventas	-	0%	(62.459)	-36%
	274.385	100%	**173.293**	100%

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Generales (1)	47,207	19,153
Depreciaciones	170,101	105,986
Sueldos	33,469	25,843
Gastos de viaje	6,598	10,744
Aporte patronal	4,110	2,980
Beneficios sociales	5,516	4,395
Participacion de Utilidades	-	391
Impuestos y Contribuciones	5,123	1,266
Gasto de Impuesto a la Renta	9,609	-
Otros	1,377	-
	283,110	170,758

(1) Corresponden a pagos por Honorarios Comisiones y Dietas a personas naturales US$ 7.269 (2013: US$ 152), mantenimiento y reparación US$ 744 (2013: US$ 2.893), seguros y reaseguros US$ 4.609 (2013: US$ 3.498), Viajes US$ 6.598 (2013: US$ 388), servicios Básicos US$ 5.547 (2013: US$ 2.528), servicios administrativos US$ 20.160 (2013: US$ 0,00), útiles y suministros US$ 184 (2013: US$ 366), suministros y materiales US$ 197 (2013: US$ 5.958), cuotas y suscripciones US$ 118 (2013: US$ 10), Courier US$ 1.089, Publicidad US$ 200 (2013: US$ 0,00), Combustible US$ 22 (2013: US$ 140), Transporte US$ 136 (2013: US$ 1.187), y otros US$ 334 (2013: US$ 2.034).

19. GASTOS FINANCIEROS.

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Comisiones	762	444
Otros	-	2
	762	446

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de junio del 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de junio del 2015 del Gerente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Asociados para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

****