

SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC

Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre
de 2015 e Informe de los Auditores Independientes

SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6-13

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de América
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
IASB	International Auditing Standards Board

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

Como está explicado ampliamente en las notas 1 y 7 a los estados financieros adjuntos, durante los años 2014 y 2015, la Compañía se ha mantenido en la etapa de preoperación y durante los referidos años ha incurrido en gastos de desarrollo del proyecto de generación de energía por un total de US\$782,761, los cuales han sido acumulados y registrados en la cuenta activos intangibles. Al 30 de Mayo de 2016, el mencionado proyecto ha sido suspendido por la Administración de la Compañía y no tiene previsto una fecha para su reiniciación. En razón de lo indicado precedentemente, la Compañía no ha iniciado sus operaciones de producción y venta de energía y por lo tanto, no ha presentado el estado de resultados integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2015. Consecuentemente, no nos ha sido posible determinar si los importes reconocidos como activos intangibles por US\$782,761 representen beneficios económicos futuros para la Compañía, que puedan ser medidos confiablemente; así como, no nos ha sido posible determinar, mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, si existen ajustes que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos u otra información que deba revelarse en notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

WENS CONSULTING & AUDITING

SC-RNAE -815

Mayo 30, 2016



Whimpper Narváez S.

Socio

Registro # 22.611

SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>			
Caja y bancos		3,001	1,768
Otras cuentas por cobrar	4	17,408	18,651
Activos por impuestos corrientes		<u>204</u>	<u>204</u>
Total activos corrientes		<u>20,613</u>	<u>20,623</u>
 <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad	5	2,577,162	2,577,162
Activo intangible	6	<u>782,761</u>	<u>691,601</u>
Total activos no corrientes		<u>3,359,923</u>	<u>3,268,763</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>3,380,536</u>	 <u>3,289,386</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	3,379,659	3,288,505
Pasivos por impuestos corrientes		<u>77</u>	<u>81</u>
Total pasivos		<u>3,379,736</u>	<u>3,288,586</u>
 <u>PATRIMONIO:</u>			
Capital social	8	<u>800</u>	<u>800</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 <u>3,380,536</u>	 <u>3,289,386</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Boris Jarrin Stagg
Gerente General



Sr. Otto Arce
Contador General

SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2015</u>	<u>2014</u> <u>(en U.S. dólares)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pagado a proveedores	(1,454)	(1,826)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(91,159)	(268,753)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Recibido de compañías relacionadas	<u>93,846</u>	<u>271,399</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	1,233	820
Saldo al comienzo del año	<u>1,768</u>	<u>948</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3,001</u>	<u>1,768</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Boris Jarrin Stagg
Gerente General


Sr. Otto Arce
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

1. INFORMACIÓN GENERAL

SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC es una compañía anónima constituida en el Ecuador en la Provincia del Guayas, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil, el 15 de Agosto de 2012. De acuerdo con lo indicado en la escritura de constitución, la actividad principal de SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC es la construcción, instalación, montaje, operación y mantenimiento de centrales de generación de energía eléctrica; sin embargo, durante los años 2014 y 2015 no ha podido desarrollar esta actividad, debido a que al 31 de diciembre de 2015 ha estado en la etapa de preoperación de un proyecto de generación de energía eléctrica mediante el uso y explotación de paneles solares. En razón de lo indicado, la Administración de la Compañía consideró que los importes incurridos en los años 2014 y 2015 corresponden a gastos de la fase de desarrollo del proyecto y decidió que su registro sea realizado en la cuenta activos intangibles; por tal motivo, no han sido presentados los estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2015.

Al 30 de Mayo de 2016, la Administración de la Compañía ha decidido suspender el desarrollo del proyecto de generación de energía.

Las oficinas y su domicilio principal se encuentran ubicados en el Km 11.5 Vía Daule y en el Km 55 de la Vía Ayora de Panamericana Norte, ciudad de Cayambe, respectivamente.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar, incluyen principalmente compañías y partes relacionadas, anticipos a proveedores, las cuales son valorizadas a su valor nominal.

2.6. Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a anticipos de impuestos a la renta; los cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar 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.

2.7. Propiedad y equipos

Son clasificados como propiedades y equipos, los bienes tangibles adquiridos para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumplan con los requisitos necesarios para ser contabilizado como propiedades. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable
- Generen beneficios económicos futuros a la Compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La Compañía mantenga el control de estos activos.

La propiedad y equipos están conformados por terreno y muebles y enseres y equipos de oficina y han sido registrados como sigue:

- El terreno ha sido registrado a su costo de adquisición menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.
- Los muebles y enseres y equipos de oficina ha sido registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado

2.7.1. Medición en el momento del reconocimiento

El costo de los elementos de las propiedades y equipos comprende su precio de adquisición, incluidos 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. Aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o la capacidad económica de las propiedades se asimilan como parte del componente desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos

incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

2.7.2. Retiro o venta de propiedades y equipos

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

2.7.3. Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La depreciación será reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades y equipos.

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 periodo el bien ha dejado de ser utilizado. Los terrenos no se deprecian.

2.8. Activo Intangible

El activo intangible corresponderá a costos incurridos en el desarrollo de un proyecto de generación de energía eléctrica mediante el uso y explotación de paneles solares, este proyecto tiene una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización acumulada y deterioro.

Para que un bien sea catalogado como intangible deberá cumplir con el carácter de identificable y contar con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo será identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación;
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representará el valor total de adquisición del activo, el cual, incluirá el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor.

La amortización de los activos intangibles de vida útil finita, se calculará por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

No se determinará ningún valor residual de estos activos por parte de la Administración de la Compañía ya que no se enajenan o venden.

2.9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a compañías y partes relacionadas, las cuales son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

2.10. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

2.10.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se deberá basar en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable diferirá de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no sean gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calculará utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Los impuestos corrientes, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconocerá fuera del resultado.

2.10.2. Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconocerá sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconocerá generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuestos diferidos se reconocerá por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deberán medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los activos por impuestos diferidos podrán ser compensados con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11. Estado de Flujos de Efectivo

Durante los años 2014 y 2015, la Compañía ha estado en etapa de investigación de un proyecto de generación eléctrica; consecuentemente, no ha generado ingresos ni flujos de efectivo de actividades de operación.

Durante los referidos años, los flujos de efectivo han sido originados por actividades de financiamiento e inversión. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

2.12. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015, las otras cuentas por cobrar representan principalmente préstamos efectuados a SOLARENEC S.A., compañía relacionada por US\$16,824, los cuales fueron utilizados para capital de trabajo y serán cobrados durante el año 2016, no generan intereses.

5. PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente la adquisición de un terreno por un valor de US\$2,577,162, ubicado en el Km. 55 de la Vía Ayora de Panamericana Norte, ciudad de Cayambe. Este terreno fue adquirido a RAYOLOMA S.A. (compañía relacionada) para la instalación y puesta en marcha del proyecto de producción y comercialización de energía mediante el uso y explotación de paneles de energía solar, nota 6.

6. ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, representan los gastos incurridos por la Compañía durante los referidos años, correspondientes principalmente a gastos de la etapa de desarrollo de un proyecto de generación de energía mediante el uso y explotación de paneles solares.

Al 30 de Mayo de 2016, este proyecto se encuentra suspendido por la Compañía, debido a cambios en las condiciones y expectativas de negocio; así como por regulaciones ambientales y no se tiene previsto alguna fecha de su reiniciación.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales</i>		
Proveedores Locales	10,172	11,621
<i>Otras cuentas por pagar</i>		
Compañías relacionadas (Nota 10)	3,339,542	3,253,955
Accionistas (Nota 10)	22,929	22,929
Parte relacionada (Nota 10)	7,016	0
Total	3,379,659	3,288,505

Proveedores Locales.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen principalmente facturas de proveedores de bienes y servicios, las cuales tienen vencimientos de hasta 60 días y no generan intereses.

Compañías Relacionadas.- Representan valores pagados por compañías relacionadas a nombre de la Compañía, los cuales tienen vencimientos en el año 2016 y no devengan intereses. Ver Nota 9.

Accionistas.- Al 31 de diciembre de 2015, corresponde la deuda mantenida con el accionista Ing. Andrés Jarrin, la cual será cancelada durante el año 2016 y no devengan intereses.

8. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$800, dividido en 800 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Nº</u> <u>Acciones</u>	<u>US dólares</u>	<u>Participación</u>
Boris Andrés Jarrin Stagg	400	400	50%
Daniel Alberto Jarrin Stagg	400	400	50%
Total	800	800	100%

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

9.1.1. Categorías de Instrumentos Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos Financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,001	1,768
<u>Pasivos Financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7)	3,379,659	3,288,505

9.1.2. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

9.2. Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- 9.2.1. Mercado activo: precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones

de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- 9.2.2. *Mercado no activo: técnica de valuación* - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

10. SALDOS CON PARTES Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante los años 2015 y 2014, los saldos con partes y compañías relacionadas son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US Dólares)	
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
<u>Compañía Relacionada:</u>		
Solarenec S.A.	<u>16,824</u>	<u>16,824</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
<u>Compañía relacionada:</u>		
Calbaq S.A.	619,253	575,569
Calbaq International S.A.	53,567	11,664
Rayoloma S.A.	2,588,314	2,588,314
Solarenec S.A.	49,975	49,975
TIPS S.A.	33	33
Purosin	<u>28,400</u>	<u>28,400</u>
Total	<u>3,339,542</u>	<u>3,253,955</u>
<u>Accionista:</u>		
Ing. Boris Jarrin Stagg	<u>22,929</u>	<u>22,929</u>
<u>Parte Relacionada:</u>		
Boris Jarrin Rivadeneira	3,459	0
Carlops Maritime	<u>3,557</u>	<u>0</u>
Total	<u>7,016</u>	<u>0</u>

11. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de mayo de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

12. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 30 de mayo de 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.