

ELECTRISOL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ELECTRISOL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

ELECTRISOL S.A.

Quito, 24 de marzo del 2017

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ELECTRISOL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.





En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas significativas si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden



Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA
- AUDITORES INDEPENDIENTES -

generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

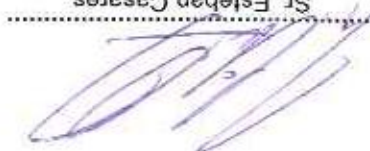
Gerardo J. Santos
Paredes Santos & Asociados CIA. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

ELECTRISOL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	60.869	278.032
Cuentas por cobrar clientes y otros	6	57.623	68.862
Total del activo corriente		118.492	346.894
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	7	1.389.643	1.476.388
Total del activo		1.508.135	1.823.282
Pasivo y patrimonio			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar		416	1.510
Proveedores			-
Provision 12% LOSPEE	8	79.002	3.624
Pasivo por impuestos corrientes	9	211	5.134
Total del pasivo corriente		79.629	
PASIVO NO CORRIENTE			
Prestamos accionistas	10	338.933	1.075.684
Total del pasivo		418.562	1.080.818
PATRIMONIO (según estado adjunto)			
Total del pasivo y patrimonio		1.508.135	1.823.282

Sr. Esteban Casares
Gerente General
ELECTRISOL S.A.



Sra. Mansol Bano
Contadora General
ELECTRISOL S.A.



Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRISOL S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Notas	2016	2015
Venta Energía Eléctrica	626,150	591,442
	626,150	591,442
Costo de ventas	(168,152)	(346,777)
Utilidad Bruta	457,999	244,665
Gastos operativos	31,887	19,035
(Pérdida) Utilidad Operacional	426,112	225,630
Resultado financiero, neto	-	55,589
Otros ingresos (egresos), neto	-	55,589
Total	-	55,589
Utilidad operacional	426,112	281,218
12% Proyectos de desarrollo Territorial	45,256 (*)	-
8	45,256	-
Resultado integral del año	380,856	281,218

(*) 12% Aporte para Proyectos de Desarrollo Territorial del año 2015 según la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica (LOSPÉE), se provisionó el 01 de enero del año 2016 por el valor de US\$.33,746 cargándose contra patrimonio.

Sr. Esteban Casares
Gerente General
ELECTRISOL S.A.

Sra. Marisol Bano
Contadora General
ELECTRISOL S.A.

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRISOL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Suscrito	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidades del Ejercicio	Total Patrimonio neto
Saldos al 1 de enero del 2015		1.000	-	-	460.246	461.246
Traspaso a resultados acumulados		-	-	460.246	(460.246)	-
Apropiación reserva legal		-	500	(500)	-	-
Utilida del Período		-	-	-	281.218	281.218
Saldos al 31 de Diciembre de 2015		1.000	500	459.746	281.218	742.464
Traspaso a resultados acumulados		-	-	247.472	(247.472)	-
Ajuste 12% Proyectos de desarrollo territorial 2015	8	-	-	-	(33.746)	(33.746)
Utilida del Período		-	-	-	380.856	380.856
Saldo al 31 de diciembre de 2016		1.000	500	707.218	380.856	1.089.574



 Sr. Esteban Casares
 Gerente General
 ELECTRISOL S.A.



 Sra. Marisol Bano
 Contadora General
 ELECTRISOL S.A.

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRISOL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otras cuentas por cobrar	570.919	427.389
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(32.981)	(25.618)
Impuestos Corrientes	(3.413)	2.782
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	534.524	404.554
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(14.937)	(12.491)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(14.937)	(12.491)
Prestamo accionistas	(736.751)	(315.799)
	(736.751)	(315.799)
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes	(217.163)	76.264
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	278.032	201.768
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	60.869	278.032

Sr. Esteban Casares
Gerente General
ELECTRISOL S.A.



Sra. Marisol Bano
Contadora General
ELECTRISOL S.A.



Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRISOL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

Conciliación del resultado neto del periodo con los flujos de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	2016	2015
Utilidad integral del ejercicio	426,112	281,218
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizando en actividades de operaciones:		
Depreciación de propiedades y equipos	101,681	100,435
Variación en activos		
Disminución (Aumento) cuentas por cobrar	11,239	26,701
Variación pasivos		
Aumento (Disminución) de proveedores	(1,094)	(6,583)
Impuesto corriente	(3,413)	2,782
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	534,524	404,554

Sr. Esteban Casares
 Gerente General
 ELECTRISOL S.A.

Sra. Marisol Bano
 Contadora General
 ELECTRISOL S.A.

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETIVO

ELECTRISOL S.A., es una entidad que se constituyó en julio 24 del año 2012. Su objeto social es muy amplio y se puede resumir en los siguientes, entre otros: desarrollo de proyectos de energías renovables, generación de energía eléctrica a partir de tales fuentes, diseños, construcción, instalación, operación, mantenimiento de centrales convencionales de generación eléctrica y en general proyectos de energía.

La empresa en el año 2012 realiza un convenio con CONELEC donde acuerda que ELECTRISOL S.A., construirá un Proyecto Solar Fotovoltaico de 999 kw de capacidad, de conformidad con la Regulación N° CONELEC 009/08. El mismo fue construido y se ubica en la Panamericana Norte Km 2.5 vía a Tabacundo. El objetivo de este proyecto es producir y comercializar energía para EMELNORTE a través de un registro firmado de compra preferente por 15 años plazo, según normativa de CONELEC.

ELECTRISOL S.A., además se acoge a las preferencias establecidas en el numeral 6 de la regulación N° CONELEC 004/11 "Tratamiento para la energía producida con Recursos Energéticos Renovables no Convencionales", por el lapso de 15 años, siempre y cuando se cumpla con las condiciones operativas estipuladas en el numeral 7 de dicha regulación. Dicha regulación además reconoce un precio por Kw hora de 40,03 para Energía Fotovoltaica, que es la que produce actualmente la empresa.

ELECTRISOL S.A., se encuentra respaldada por la serie de incentivos tributarios especificados en el Código de la Producción y en la Ley de Régimen Tributario Interno. Entre los mas significativos se encuentran 5 años de exención al Impuesto a la Renta, 0% de IVA en importaciones de bienes de capital, exoneración del pago del ISD, exoneración del pago del ISD para financiamiento externo de mas de un año plazo, se podrá deducir el 100% adicional de la depreciación correspondiente a maquinaria y equipos para la implementación de sistemas de energía renovable teniendo como tope el 5 % de los ingresos.

Durante el año 2015 y 2016 la empresa continúa con sus actividades afianzando sus operaciones. De acuerdo con la ley orgánica del servicio publico de energía eléctrica y su artículo 56 la empresa esta sujeta al pago del 3% a trabajadores y el 12% destinado a proyectos de desarrollo territorial, sobre las utilidades obtenidas del año (Ver Nota 8).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente desde su constitución en el año 2012, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de ELECTRISOL S.A. fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS

CONTABLES (Continuación)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Traducción de moneda extranjera

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 entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando se producen, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

Clientes y otras cuentas por cobrar están representadas en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus servicios en un plazo de hasta 120 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores que son equivalentes a su costo amortizado.

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

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Propiedades y equipos

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad planta y equipo se mediarán inicialmente por su costo.

El costo de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparación y mantenimiento se imputan a resultados en el período en el que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedad planta y equipo de la compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto de activos y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Método de Depreciación y vidas Útiles

El costo o valor revaluado (cuando existe) de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presenta las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	vida útil (en años)
Central solar Fotovoltaica (Instalaciones) (1)	15 años
Maquinaria	10 años
Equipo de computación	3 años

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

(1) Debido a la naturaleza de su objetivo la empresa construyó este activo para cumplir con sus operaciones y producir utilidades y por tanto generar el efectivo. La vida útil usada para el cálculo de la depreciación de la central solar Fotovoltaica es de 15 años, este tiempo constituye el plazo del contrato con CONELEC.

El terreno sobre el que se encuentra la planta se presenta por separado ya que tiene una vida útil indefinida y por lo tanto no son objeto de depreciación.

Retiro o Venta de Propiedades, Plata y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

g) Propiedades inversión

Activos de propiedad de inversión son aquellos adquiridos para obtener ingresos adicionales y generar flujo de efectivo y que fluyen hacia la empresa. Para su valuación la empresa a escogido el modelo del costo.

h) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado integral, 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.

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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2016 – 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%(2015-12%) si las utilidades son reinvertidas por el

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

contribuyente. La empresa actualmente se encuentra gozando de incentivos tributarios por lo cual aplica los mismos durante el periodo que le fue concedido.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

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.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Por los años 2016 y 2015 la Compañía no mantiene diferencias entre la base contable y tributaria.

J) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 3% de la utilidad Contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica. Al 31 de diciembre del 2016 la empresa no posee empleados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

K) 12% Proyectos de desarrollo territorial

De acuerdo al artículo 56 de Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica, la empresa efectúa una provisión del 12% sobre sus utilidades del año destinado a proyectos de desarrollo territorial. Será cubierta esta provisión una vez que se emita el reglamento de aplicación que hasta la fecha de este informe no ha sido emitida.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

(k) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de los servicios y son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes y/o servicios;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes y/o servicios vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requirirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

(Ver página siguiente)

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

CONTABLES (Continuación)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea regularmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	2016	2015
Banco del Pacífico	57.309	271.116
Banco del Pichincha	3.561	6.916
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>60.869</u>	<u>278.032</u>

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	2016	2015
Clientes locales	57.123	66.802
Anticipos varios	500	2.060
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>57.623</u>	<u>68.862</u>

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

31 de diciembre comprende:

	2016	2015
No depreciables		
Terreno	116.000	116.000
Depreciables		
Instalaciones (Proyecto Fotovoltaico)	1.521.281	1.506.344
Maquinaria y equipo	2.396	2.396
Equipo computación	2.014	2.014
Total activos	<u>1.641.690</u>	<u>1.626.754</u>
Dep. acum. Instalaciones	(250.973)	(149.720)
Dep. acum. Maquinaria y equipo	(522)	(364)
Dep. acum. Equipo computación	(553)	(282)
Total dep. acumulada	<u>(252.047)</u>	<u>(150.366)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>1.389.643</u>	<u>1.476.388</u>

El movimiento de instalaciones, maquinaria y equipo fue como sigue:

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

COSTO		
Saldo inicial	Adición instalaciones	
1,626,754	14,937	(1)
1,614,263	12,491	
DEPRECIACION		
Saldo inicial	Adición depreciación	Retiros de depreciación
150,366	101,681	252,047
49,931	100,435	150,366
(1) Corresponde a la importación de repuestos inversores		

NOTA 8 –PROVISION 12% LEY ORGÁNICA DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA

Al 31 de diciembre comprende:

	2016	2015
Provisión 12% - 2015	33,746	-
Provisión 12% - 2016	45,256	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	79,002	-

En el año 2015, entro en vigencia la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica (LOSPPE), la misma que tiene por objeto garantizar el servicio público de energía eléctrica. En el capítulo III- Régimen Tarifario, artículo 56 denominado costo del servicio público de energía, establece el destino de las utilidades que se obtengan de la generación eléctrica, es así que para las empresas públicas eléctricas, el 30% del superávit que se obtenga en la fase de operación se destinará a proyectos de desarrollo territorial en el área de influencia del proyecto. Mientras que para los generadores de capital privado y de economía mixta, el 3% de las utilidades será destinado a los trabajadores y el 12% restante será destinado a proyectos de desarrollo territorial en el área de influencia del proyecto.

El valor provisionado en base a este artículo por el 12% de las utilidades del año 2015 y 2016 corresponde al siguiente detalle:

Año	Utilidad	12% Proyectos de Desarrollo
2015	281,218	33,746
2016	426,112	45,256
Total Provisión		79,002

La empresa al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no tiene empleados en relación de dependencia por lo tanto no provisiona valor alguno por el 3% indicado en este artículo.

NOTA 9 – PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre comprende:

	2016	2015
Impuestos por liquidar	211	3.624
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	211	3.624

NOTA 10 – PRESTAMO ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre comprende:

	2016	2015
Prestamos socio Casares Esteban	21.456	56.756
Prestamos socio Alvarez Bravo Andres	203.683	545.133
Prestamos socio Alvarez Bravo Jorge	113.794	473.794
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	338.933	1.075.684

NOTA 11 – VENTA ENERGIA ELECTRICA

El detalle de los ingresos por venta de energía eléctrica por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son los siguientes

Cliente	2016	2015
CNEL EP	404.347	371.327
Empresa Eléctrica Quito S.A.	121.197	112.147
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.	32.543	29.872
Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte	18.783	16.915
Empresa Eléctrica Regional Norte S.A.	15.830	15.137
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.	12.176	12.587
Empresa Eléctrica Rliobamba S.A.	10.499	9.789
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.	7.610	8.442
Hidroabánico	197	7.671
Otros	2.969	7.554
Total ventas	626.150	591.442

NOTA 12 – COSTO DE VENTAS

El detalle de la composición del costo de ventas por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue como sigue.

	2016	2015
Depreciación propiedad, planta y equipo	101.681	100.435
Mantenimiento y reparación	4.443	63.051
Honorarios (1)	8.812	134.846
Iva costo	7.448	23.484
Servicios técnicos	39.935	18.210
Servicios básicos	1.820	1.812
Otros costos	4.012	4.939
Total costo de ventas	168.152	346.777

(1) En el año 2015 se pago US\$. 134.846 por concepto de honorarios al ingeniero Xavier Gómez Aguirre, por prestar servicios de consultoría para desarrollar estudios y diseños de Centrales Hidroeléctricas.

NOTA 13 – GASTOS POR SU NATURALEZA

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016	2015
Gastos administrativos	12.225	11.948
Impuestos y contribuciones	2.325	1.350
Honorarios	884	3.124
Gasto Iva	8.708	47
Gastos no deducibles	7.519	1.940
Otros gastos administrativos	31.660	18.409
Total gastos administrativos	31.887	19.035
Gastos financieros	227	160
Comisiones bancarias	-	466
Otros gastos financieros	227	626
Total gastos financieros	227	626
Total gastos	31.887	19.035

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al cierre del año 2016 el capital social de la Compañía fue de US\$. 1.000 de capital y está compuesto de 1000 acciones de US \$ 1 cada una.

NOTA 15 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede utilizarse para el aumento de capital.

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de marzo del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.