

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2019, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A., al 31 de Diciembre de 2019, así como los resultados integrales, y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Según se menciona en la Nota 23 a los estados financieros, con fecha 16 de marzo de 2020 el Presidente de la República del Ecuador declaró el estado de excepción en todo el territorio nacional, con el objeto de evitar un contagio masivo del coronavirus por la declaratoria de pandemia de COVID – 19 por parte de la Organización Mundial de la Salud. Los mercados de todo el mundo están experimentando impactos económicos importantes por la crisis de salud, lo que ha generado una afectación en la producción, creando trastornos en la cadena de suministros y en el mercado en general, en tal circunstancia, una recesión mundial es una posibilidad evidente. A la fecha de emisión de nuestro informe, no se ha podido valorar el impacto que estos aspectos podrían generar sobre los estados financieros adjuntos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A. de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A., o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A, de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

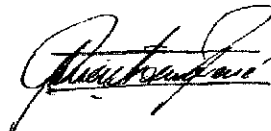
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2019, se emite por separado.

Guerra & Asociados

GUERRA Y ASOCIADOS CIA LTDA - RNAE: 060



JUAN CARLOS GUERRA ENRÍQUEZ
SOCIO - GERENTE GENERAL



WILLIAM QUINTEROS NOBOA
SOCIO AUDITORÍA

Quito, 20 de Marzo de 2020

Anexo A

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente Información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A. para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A. no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto; así como la estructura, el contenido, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros contienen las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

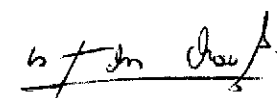
ÍNDICE

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES.....	1
Anexo A	2
ACTIVOS.....	5
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	6
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL.....	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	9
Nota 1 - Identificación de la compañía y actividad económica	10
Nota 2 - Resumen de las políticas contables significativas	10
Nota 3 - Administración de riesgos	16
Nota 4 - Instrumentos financieros	18
Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo	18
Nota 6 - Cuentas comerciales por cobrar	19
Nota 7 - Otras cuentas por cobrar	19
Nota 8 - Otros activos corrientes.....	19
Nota 9 - Propiedad, planta y equipo.....	20
Nota 10 - Otros activos no corrientes	20
Nota 11 - Obligaciones financieras.....	20
Nota 12 - Cuentas comerciales por pagar	21
Nota 13 - Otras cuentas por pagar	21
Nota 14 - Impuestos.....	21
Nota 15 - Obligaciones financieras no corrientes	23
Nota 16 - Otras cuentas por pagar no corrientes.....	23
Nota 17 - Patrimonio.....	23
Nota 18 - Ingresos ordinarios.....	24
Nota 19 - Costo y gastos por su naturaleza	24
Nota 20 - Otros ingresos y otros egresos	25
Nota 21 - Transacciones con partes relacionadas.....	25
Nota 22 - Contratos suscritos, garantías, avales y actos legales	26
Nota 23 - Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	26
Nota 24 - Aprobación de los estados financieros	27

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	2019	2018
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 5/2.5)	148,461	27,393
Cuentas Comerciales por Cobrar (Nota 6/2.7)	123,556	101,622
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 7/2.7)	123,107	104,569
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 14.1/2.10.1)	100	-
Otros Activos Corrientes (Nota 8/2.8)	13,482	13,004
Total Activos Corrientes	408,706	246,588
<u>Activos no Corrientes</u>		
Propiedad, Planta y Equipo (Nota 9/2.9)	2,695,744	2,980,266
Otros Activos no Corrientes (Nota 10)	28,979	33,134
Total Activos no Corrientes	2,724,723	3,013,400
Total Activos	3,133,429	3,259,988


 Esteban Chaves A.
 Gerente General

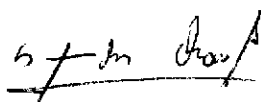

 Elena Caballero
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

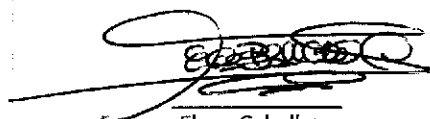
ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	2019	2018
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras Corrientes (Nota 11/2.7)	224,136	227,186
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 12/2.7)	16,875	11,186
Cuentas Relacionadas por Pagar (Nota 21.1/2.7)	641,562	66,954
Otras Cuentas por Pagar (Nota 13/2.7)	824	5,336
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 14.2/2.10.1)	79,258	119,906
Total Pasivos Corrientes	962,655	430,568
<u>Pasivos no Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras no Corrientes (Nota 15/2.7)	684,501	894,737
Otras Cuentas por Pagar no Corrientes (Nota 16)	292,371	232,014
Total Pasivos no Corrientes	976,872	1,126,751
Total Pasivos	1,939,527	1,557,319
<u>Patrimonio</u> (Nota 17)		
Capital Social	341,300	341,300
Reservas	170,650	170,650
Resultados Acumulados	349,991	840,728
Resultado Neto del Ejercicio	331,961	349,991
Total Patrimonio	1,193,902	1,702,669
Total Pasivos y Patrimonio	3,133,429	3,259,988



Esteban Chaves A.
Gerente General



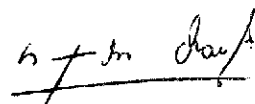
Elena Caballero
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

	2019	2018
<u>Ingresos y Costos Ordinarios</u>		
Ingresos Ordinarios (Nota 18/2.12)	1,146,521	1,183,533
Costo de Ventas (Nota 19/2.13)	(381,725)	(381,517)
Utilidad Bruta en Ventas	764,796	802,016
<u>Gastos Operacionales</u>		
Gastos de Administración (Nota 19/2.13)	(230,084)	(191,773)
Gastos Financieros (Nota 19/2.13)	(92,091)	(137,556)
Total Gastos Operacionales	(322,175)	(329,329)
Resultado Operacional	442,621	472,687
Otros Ingresos (Nota 20)	3	1,214
Otros Egresos (Nota 20)	(8)	(5,435)
Total Otros, Neto	(5)	(4,221)
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	442,616	468,466
<u>Impuesto a las Ganancias</u>		
Ingreso/(Gastos) por Impuesto a las Ganancias (Nota 14.3/2.10.1)	(110,655)	(118,475)
Resultado Neto del Ejercicio	331,961	349,991



Esteban Chaves A.
Gerente General



Elena Caballero
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado Neto del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	341,300	157,470	1,142,236	436,126	2,077,132
Apropiación de Utilidades	-	-	436,126	(436,126)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	13,180	(13,180)	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	(724,454)	-	(724,454)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	349,991	349,991
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	341,300	170,650	840,728	349,991	1,702,669
Apropiación de Resultados	-	-	349,991	(349,991)	-
Distribución de Dividendos	-	-	(840,728)	-	(840,728)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	331,961	331,961
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	341,300	170,650	349,991	331,961	1,193,902



Esteban Chaves A.
Gerente General



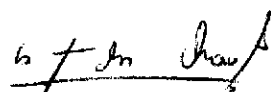
Elena Caballero
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

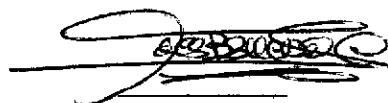
ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2019	2018
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de Clientes	1,106,049	1,245,791
Pagado a Proveedores, Empleados y Terceros	(504,735)	(221,912)
Otros Ingresos (Gastos)	(4,995)	(131,282)
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación	596,319	892,597
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Pago) de Obligaciones Financieras	(209,131)	(212,010)
(Pago) de Dividendos	(266,120)	(667,000)
Recibido (Pago) Préstamos Accionistas	-	9,500
Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Financiamiento	(475,251)	(869,510)
Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	121,068	23,087
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	27,393	4,306
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	148,461	27,393



Esteban Chaves A.
Gerente General



Elena Caballero
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 - Identificación de la compañía y actividad económica

- Nombre de la Compañía: ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
- Ruc de la Compañía: 0591725165001
- Domicilio de la Compañía: VIA TOACASO S/N HACIENDA SAN JOSE DE PASTOCALLE
- Denominación Objetiva (Tipo de Compañía): Sociedad Anónima
- Nacionalidad: Ecuador
- Actividad: Generación, captación, transmisión y distribución de energía.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A. se constituyó en la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi, el 18 de septiembre de 2012, cuyo objeto social es la generación y venta de energía fotovoltaica, así como el comercio, importación y exportación de materia prima o insumos que permita poner en funcionamiento paneles solares para la generación de energía.

La Compañía comercializa energía fotovoltaica a las diferentes empresas eléctricas del país, a través de sus plantas de paneles solares ubicadas en Mulaló y Pastocalle, provincia de Cotopaxi. La Compañía dispone del Título Habilitante suscrito el 26 de octubre de 2012, mediante oficio No. CONELEC-DE-2012-1742-OF, por el cual CONELEC autorizó su participación para que pueda generar energía eléctrica fotovoltaica, de conformidad con la regulación No. 004/2011 y sus reformas y en tal sentido, está habilitado para suscribir convenios con las empresas eléctricas del Ecuador.

De acuerdo a lo estipulado en la Regulación 004/11 del Consejo Nacional de Electricidad – CONELEC a través de la cual se expidió el "Tratamiento para la energía Producida con Recursos Energéticos Renovables No Convencionales", ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A., obtuvo los correspondientes permisos de operación aplicables a generadores menores de 1MW, para sus plantas Pastocalle y Mulaló en el año 2012 según comunicaciones CONELEC-DE-2012-1938-OF y CONELEC-DE-2012-1742 respectivamente. La Compañía está autorizada a comercializar la energía producida en las plantas de Pastocalle y Mulaló considerando los precios preferenciales establecidos en el numeral 6 de la Regulación 004/11 de CONELEC, esto es US\$ 40.03 por kWh de energía medida en el punto de entrega. Este precio está garantizado por un plazo de 15 años contados a partir de la fecha de suscripción del título habilitante.

Su accionista principal es el Sr. Catani Alessandro de nacionalidad italiana, que posee el 75% de su capital y el 25% restante es de la Compañía Sunco S.R.L. de nacionalidad italiana.

Nota 2 - Resumen de las políticas contables significativas

A continuación se describen las políticas contables significativas adoptadas por la compañía en la preparación de los estados financieros:

2.1 - Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de Diciembre de 2019. Estas normas han sido adoptadas por el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

2.2 - Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Excepto por:

- a) Las provisiones corrientes que se determinan en base a la legislación vigente en el Ecuador y sobre bases devengadas.

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

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

2.3 - Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros de la compañía se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en Ecuador y que corresponde a la moneda funcional y de presentación.

2.4 - Pronunciamientos contables y su aplicación

Al 31 de Diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIC 19	Modificación, Reducción o Liquidación del Plan, que modifica la NIC 19, especifica cómo las entidades establecen los gastos por pensiones cuando se producen cambios (modificación, reducción o liquidación del Plan) en un plan de pensiones de beneficios definidos. La NIC 19 Beneficios a los Empleados especifica cómo una entidad contabiliza los planes de beneficios definidos. Cuando se produce un cambio en un plan, la NIC 19 requiere que una compañía vuelva a medir su pasivo o activo por beneficios definidos neto.	01 de enero de 2019
NIIF 3	Definición de Negocio, que modifica la NIIF 3, aclara la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a establecer si una transacción debería ser contabilizada como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.	01 de enero de 2020
NIC 1, NIC 8	Definición de Material o con Importancia Relativa modifica las NIC 1 y NIC 8 y realiza modificaciones consiguientes a diferentes Normas. Las modificaciones mejorarán la comprensión de la definición de material o con importancia relativa: a) ajustando la redacción de la definición en las Normas NIIF y el Marco Conceptual para evitar que surja confusión a raíz de las diferentes definiciones; b) incorporando requerimientos de apoyo de la NIC 1 en la definición para darles mayor importancia y aclarar su aplicabilidad; e c) incluyendo las guías existentes en la definición de material o con importancia relativa en un único lugar, junto con la definición.	01 de enero de 2020

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.5 - Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos bancarios a la vista. Así como inversiones fácilmente convertibles en efectivo con vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

2.6 - Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra compañía. Los instrumentos financieros se reconocen cuando la compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

2.7 - Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable (valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición).

2.7.1 - Clasificación

Los activos y pasivos financieros se clasifican según sean medidos posteriormente, en las siguientes categorías:

- a) Medidos al costo amortizado
- b) Medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral
- c) Medidas al valor razonable con cambios en resultados

2.7.1.1 - Activos financieros

- Los activos financieros de la compañía son los siguientes:
 - a) Cuentas comerciales por cobrar
 - b) Otras cuentas por cobrar

2.7.1.2 - Pasivos financieros

- Los pasivos financieros de la compañía son los siguientes:
 - a) Préstamos
 - b) Cuentas comerciales por pagar
 - c) Cuentas relacionadas por pagar
 - d) Otras cuentas por pagar

2.7.2 - Medición inicial

Excepto por las cuentas por cobrar, los costos de transacción son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.7.3 - Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, la compañía mide sus activos y pasivos financieros de la siguiente manera:

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.7.3.1 - Activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado

Es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero o un pasivo financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento y, para activos financieros, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

2.7.3.2 - Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.7.4 - Deterioro de activos financieros

La compañía establece una provisión para deterioro de sus cuentas cobrar en base a las pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

2.7.5 - Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo financiero se elimina cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han cancelado o expirado. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.8 - Otros activos corrientes - Gastos pagados por anticipado

Corresponde a los desembolsos realizados para la adquisición de seguros con el objetivo de salvaguardar sus activos. Aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que la compañía está por recibir. Se amortiza con cargo a resultados del ejercicio con base al método de línea recta, en función de la vigencia de los mismos.

2.9 - Propiedades, planta y equipo

2.9.1 - Modelo del costo

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo histórico, menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la ubicación del activo, en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista. Los costos iniciales comprenden el precio de compra o costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no recuperables.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y cuando el costo del elemento puede medirse con fiabilidad. Los otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento y reparaciones, mismos que son reconocidos en resultados cuando se incurra en ellos.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso.

La depreciación es calculada linealmente en base a la vida útil estimada del activo o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales (de ser

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

el caso), debido a que la administración estima un valor de realización del activo aplicable al término de su vida útil.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipo, son las siguientes:

<i>Activos Depreciables</i>	<i>Años</i>
Edificios e instalaciones	15
Maquinarias y equipos	15

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su importe recuperable, este es reducido inmediatamente a su valor recuperable.

2.10 - Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto diferido se reconoce en los resultados integrales, excepto cuando corresponde a partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto diferido también se reconoce en otros resultados integrales (ORI) o directamente en el patrimonio.

2.10.1 - Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se esperan recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dicho impuesto son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre sobre el período que se informa.

2.11 - Provisiones corrientes

La compañía reconoce provisiones cuando:

- i) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación,
- iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidación la obligación.

2.12 - Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de bienes y servicios

La compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias por la transferencia de los bienes y/o servicios comprometidos con los clientes, por un importe que refleje la contraprestación a que la compañía espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.

La compañía para el reconocimiento de los ingresos considera los términos del contrato y todos los hechos y circunstancias relevantes según la NIIF 15, incluyendo el uso de cualquier solución práctica, de forma congruente a los contratos con características similares y en circunstancias parecidas.

La compañía contabiliza un contrato cuando se cumplen los siguientes criterios:

- i) Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones,

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- ii) La compañía puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- iii) La compañía puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- iv) El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato), y
- v) Es probable que la compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

La compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

2.13 - Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14 - 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.

2.15 - Estimaciones y criterios contables significativos

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizados por la Administración:

2.15.1 - Vida útil de propiedades, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debería disminuir, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrán hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuros de los activos.

2.15.2 - Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

2.15.3 - Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación del valor a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

2.15.4 - Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. A la fecha de cierre de cada ejercicio, se analiza la existencia de contingentes, tomando en consideración la información disponible para la preparación del estado de situación financiera. Actualmente no existen asuntos legales que deriven pérdidas y que tengan efectos significativos en los estados financieros.

Nota 3 - Administración de riesgos

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimiento de identificación, medición y control del riesgo.

3.1 - Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

3.1.1 - Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

La compañía efectúa sus transacciones en dólares de Estados Unidos de América, por lo cual no existe un riesgo de tasa de cambio.

3.1.2 - Riesgo de tasa de interés

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

La compañía mantiene un préstamo con Corporación Financiera Nacional – CFN concedidos en febrero de 2014, el mismo que devenga intereses calculados a una tasa del 9,02% y su fecha de vencimiento es enero de 2024. No existe riesgo de tasa de interés por cuanto el porcentaje pactado corresponde según el mercado.

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.1.3 - Otros riesgos de precio

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tasa de interés y del riesgo de tasa de cambio), sea que ellas estén causadas por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o por factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

El valor de la comercialización de energía está considerado según los precios preferenciales establecidos en el numeral 6 de la Regulación 004/11 de CONECEL, esto es US\$ 40.03 por KWH de energía medida en el punto de entrega. Este precio está garantizado por un plazo de 15 años contados a partir de la fecha de suscripción del título habilitante, en tal circunstancia no existe un riesgo de cambios de precios.

3.2 - Riesgo de crédito

El riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación.

Considerando que la compañía presenta un 100% de cartera corriente, no se evidencia un riesgo de crédito sobre las cuentas comerciales por cobrar.

3.3 - Riesgo de liquidez

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

La compañía constituyó un encargo fiduciario denominado "ENCARGO FIDUCIARIO EPFOTOVOLTAICA", para lo cual el constituyente destina los flujos producto de sus ventas depositados por sus clientes, en tal sentido no existe un riesgo de liquidez que afecta el pago de sus obligaciones

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	2019	2018
<u>Vencimiento en menos de 1 año:</u>		
Obligaciones financieras corrientes	224,136	227,186
Cuentas comerciales por pagar	16,875	11,186
Cuentas relacionadas por pagar	641,562	66,954
Total	882,573	305,326

3.4 - Riesgo de capital

Para propósito de gestión de capital de la compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la compañía. El objetivo principal de la gestión del capital de la compañía es maximizar el valor para los accionistas.

La compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 fueron los siguientes:

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2019	2018
Obligaciones financieras corrientes	224,136	227,186
Cuentas comerciales por pagar	16,875	11,186
Cuentas relacionadas por pagar	641,562	66,954
Obligaciones financieras no corrientes	684,501	894,737
	1,567,074	1,200,063
<u>Menos:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(148,461)	(27,393)
Deuda neta	1,418,613	1,172,670
Total patrimonio	1,193,902	1,702,669
Apalancamiento (deuda neta/patrimonio)	118%	69%

Nota 4 - Instrumentos financieros

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

	2019	2018
<u>Activos financieros</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	148,461	27,393
Cuentas comerciales por cobrar	123,556	101,622
Otras cuentas por cobrar	123,107	104,569
Total activos financieros	395,124	233,584
<u>Pasivos financieros</u>		
Obligaciones financieras corrientes	224,136	227,186
Cuentas comerciales por pagar	16,875	11,186
Cuentas relacionadas por pagar corrientes	641,562	66,954
Otras cuentas por pagar	824	5,336
Obligaciones financieras no corrientes	684,501	894,737
Total pasivos financieros	1,567,898	1,205,399

Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2019	2018
Bancos nacionales	148,461	27,393
Total	148,461	27,393

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 - Cuentas comerciales por cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	2019	2018
Clientes	30,234	3,379
Provisión de ingresos ¹	93,322	98,243
Total	123,556	101,622

Nota 7 - Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2019	2018
Encargo Fiduciario EPFOTOVOLTAICA (i)	53,107	99,957
Varias cuentas por cobrar (ii)	-	4,612
Total	123,107	104,569

- (i) La cuenta se compone de US\$ Con fecha 23 de enero de 2014 se constituye un encargo fiduciario denominado "ENCARGO FIDUCIARIO EPFOTOVOLTAICA" para lo cual el constituyente destina los flujos producto de sus ventas depositados por sus clientes, con la finalidad de: i) pagar los honorarios de la Fiduciaria, ii) pagos de gastos de tributos y gastos del Fideicomiso, iii) transferencia a la cuenta de propiedad del Fideicomiso del saldo existente en la cuenta, y iv) realizar todos los actos y celebrar todos los contratos necesarios para el fiel cumplimiento del encargo. En forma simultánea se constituye el "FIDEICOMISO ADMINISTRACIÓN DE FLUJOS EPFOTOVOLTAICA" a efectos de canalizar el pago de las obligaciones mantenidas con la Corporación Financiera Nacional – CFN con los flujos depositados en el ENCARGO de acuerdo a la tabla de amortización. Según los rubros y conceptos, en el siguiente orden: i) pago de los honorarios de la Fiduciaria, ii) pagos de gastos de tributos y gastos del Fideicomiso, iii) provisionar y retener los flujos correspondientes al 6% de los aportes que reciba el Fideicomiso como aporte del Constituyente de sus ingresos brutos correspondiente a la generación de la energía fotovoltaica (Nota 10), iv) realizar el pago de gastos para reposición de equipos y maquinaria y de los costos y gastos para la operación de su negocio.

- (ii) Corresponde a un anticipo entregado a la Compañía Panatlantic, correspondiente a la exportación de un equipo para la Planta de Pastocalle.

Nota 8 - Otros activos corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	2019	2018
Seguros pagados por anticipado	13,482	13,004
Total	13,482	13,004

¹ La Compañía ha efectuado el reconocimiento de los ingresos de acuerdo a la prestación de servicios de energía correspondientes al mes de diciembre de 2019 por el valor de US\$ 93,322 (2018 US\$ 98,243)

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 - Propiedad, planta y equipo

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2019	2018
Terrenos	230,000	230,000
Planta	277,877	277,877
Maquinaria y equipo	3,989,940	3,989,940
Depreciación acumulada	(1,802,073)	(1,517,551)
Total	2,695,744	2,980,266

El movimiento de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Saldo Final 2017	Adiciones	Saldo Final 2018	Adiciones	Saldo Final 2019
Terrenos	230,000	-	230,000	-	230,000
Planta	277,877	-	277,877	-	277,877
Maquinaria y equipo	3,989,940	-	3,989,940	-	3,989,940
Subtotal	4,497,817	-	4,497,817	-	4,497,817
Depreciación acumulada	(1,233,030)	(284,521)	(1,517,551)	(284,522)	(1,802,073)
Saldo al final del año	3,264,787	(284,521)	2,980,266	(284,522)	2,695,744

Nota 10 - Otros activos no corrientes

Un resumen de otros activos no corrientes es como sigue:

	2019	2018
Otros ¹	28,979	33,134
Total	28,979	33,134

Nota 11 - Obligaciones financieras

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	2019	2018
<u>Corriente</u>		
Instituciones financieras nacionales (i)	224,136	227,186
<u>No Corriente</u>		
Instituciones financieras nacionales (i)	684,501	894,737
Total	908,637	1,121,923

(i) Al 31 de diciembre de 2018, el crédito vigente mantiene las siguientes condiciones de pago:

Obligaciones con la Corporación Financiera Nacional – CFN concedidos en febrero de 2014 devenga intereses calculados a una tasa del 9,02% y su fecha de vencimiento es enero de 2024.

¹ La Compañía provisiona el 6% de los aportes que recibe el FIDEICOMISO ADMINISTRACIÓN DE FLUJOS EPFOTOVOLTAICA, como aporte de los ingresos brutos correspondientes a la generación de la energía fotovoltaica. Dicha provisión tiene como finalidad la cancelación parcial o total a la Corporación Financiera Nacional – CFN, en el caso que EPFOTOVOLTAICA no pueda realizar el pago por cualquier razón interna o externa.

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El 23 de enero de 2014, la Compañía constituyó un Fideicomiso de Administración de Flujos, cuyo agente de manejo es la compañía FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles. El objeto del Fideicomiso es administrar los recursos de ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A., obtenidos por la venta de energía generada en la planta de Mulaló, para realizar los pagos relacionados con el préstamo recibido de la Corporación Financiera Nacional – CFN (Nota 7)

Nota 12 - Cuentas comerciales por pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	2019	2018
Proveedores nacionales	16,875	11,186
Total	16,875	11,186

Nota 13 - Otras cuentas por pagar

El resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	2019	2018
IESS por pagar	824	211
Varias cuentas por pagar	-	5,125
Total	824	5,336

Nota 14 - Impuestos

El resumen de impuestos es como sigue:

14.1 - Activos por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2019	2018
Crédito tributario de IVA	100	-
Total	100	-

14.2 - Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2019	2018
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	762	716
Retenciones de impuesto a la renta por pagar	778	739
Impuesto a la renta corriente por pagar	77,718	118,451
Total	79,258	119,906

14.3 - Impuestos a las ganancias

El detalle de los impuestos a las ganancias es como sigue:

	2019	2018
Gasto de impuesto corriente	110,655	118,475
Total	110,655	118,475

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.4 - Conciliación tributaria

La conciliación tributaria es como sigue:

	2019	2018
Resultado contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	442,616	468,466
(+) Gastos no deducibles	5	5,434
Base imponible para el Impuesto a la renta	442,621	473,900
Impuesto a la renta causado	110,655	118,475
<u>Menos:</u>		
(-) Anticipo pagado	(21,625)	-
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(11,313)	(24)
Impuesto a la pagar / (Crédito tributario)	77,717	118,451

14.5 - Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta es como sigue:

	2019	2018
Saldo al comienzo del año	118,451	118,475
Pagos	(118,451)	-
Impuesto a la renta causado	110,655	-
Compensación con retenciones recibidas	(32,938)	(24)
Saldo al final del año	77,717	118,451

14.6 - Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicado en el segundo suplemento del R.O. 511 del viernes 29 de mayo de 2015 el Servicio de Rentas Internas - SRI, requiere que las compañías preparen y remitan un anexo de operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando se haya efectuado operaciones con compañías relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 3,000,000, y para las operaciones por un monto acumulado superior a US\$ 15,000,000 se requiere presentar un informe de precios de transferencia. Se incluye como parte relacionada a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año siguiente conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Por lo expuesto, la compañía no tiene la obligación de presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas así como el Informe de precios de transferencia para el ejercicio fiscal del año 2019, ya que no existieron transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes mencionados.

14.7 - Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años 2016 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 - Obligaciones financieras no corrientes

El resumen de obligaciones financieras no corrientes es como sigue:

	2019	2018
Instituciones financieras nacionales (Nota 11)	684,501	894,737
Total	684,501	894,737

Nota 16 - Otras cuentas por pagar no corrientes

El resumen de otras cuentas por pagar no corrientes es como sigue:

	2019	2018
Otros ¹	292,371	232,014
Total	292,371	232,014

Nota 17 - Patrimonio

17.1 - Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre de 2019 es de US\$341,300, dividido en 341,300 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, los cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos. La compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

17.2 - Reserva legal (Sociedad Anónima)

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

17.3 - Resultados acumulados

Los resultados provenientes de utilidades o pérdidas de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su año de origen. Con la aprobación de la Junta General Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17.4 - Distribución de dividendos

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

Los accionistas aprobaron el pago de dividendos en el año 2019 por US\$ 840,728, sobre los cuales fue cancelado el valor de US\$ 266,296, según el siguiente detalle:

¹ Reserva del 12% de acuerdo al Art. 56 de la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica - LOSPEE, la cual manifiesta en el párrafo cuarto "... para el caso de los generadores de capital privado y de economía mixta, a partir de la entrada en vigencia de esta ley, 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. En ambos casos, los criterios de asignación a proyectos de desarrollo territorial, así como el período de asignación, serán determinados en el reglamento general de aplicación a esta ley"

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<i>Accionistas</i>	<i>Saldo inicial (utilidades de 2015)</i>	<i>Utilidad a distribuir del 2016</i>	<i>Utilidad a distribuir del 2017</i>	<i>(-) Pagos</i>	<i>Saldo al final</i>
Alessandro Catani	1,340	313,338	317,209	(266,296)	365,591
Sunco S.R.L.	56,114	104,445	105,736	-	266,295
Total	57,454	417,783	422,945	(266,296)	631,886

Nota 18 - Ingresos ordinarios

El resumen de ingresos ordinarios es como sigue:

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Ventas operacionales	1,150,217	1,177,067
Reconocimiento de ventas de energía (i)	(4,921)	6,466
Prestación de servicios	1,225	-
Total	1,146,521	1,183,533

(i) La Compañía ha efectuado el reconocimiento de los ingresos de acuerdo a la prestación de servicios de energía correspondientes a diciembre 2019. Sin embargo, como efecto neto se refleja una disminución, producto de la reversión del valor reconocido del año 2018 (facturado) y el reconocimiento del año 2019.

Nota 19 - Costo y gastos por su naturaleza

El resumen de costo por su naturaleza es como sigue:

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Costo seguros	19,744	19,506
Costos de depreciación	284,581	284,521
Costos mantenimiento	77,400	77,490
Total	381,725	381,517

El resumen de gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Honorarios y comisiones	86,746	81,890
Mantenimiento	3,073	351
Impuestos y servicios	44,192	42,944
Reserva para proyectos de desarrollo territorial	60,357	64,585
Gastos de viaje	25,596	-
Aportes IESS	9,884	1,837
Pagos por otros servicios	236	166
Total	230,084	191,773

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El resumen de gastos financieros por su naturaleza es como sigue:

	2019	2018
Gastos interés	90,349	109,905
Comisiones bancarias	521	840
Impuesto a la Salida de Divisas	1,221	26,811
Total	92,091	137,556

Nota 20 - Otros ingresos y otros egresos

El resumen de otros ingresos y otros egresos es como sigue:

	2019	2018
Intereses ganados	-	1,208
Otros ingresos	3	6
Otros gastos	(8)	(5,435)
Total	(5)	(4,221)

Nota 21 - Transacciones con partes relacionadas

Es detalle de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

21.1 - Cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas son como sigue:

	Por pagar	2019	2018
<u>Corriente</u>			
Compañías (i)		275,971	65,614
Accionistas (a)		365,591	1,340
Total		641,562	66,954

(i) Las cuentas por pagar a compañías se componen de:

	2019	2018
SUNCO SISTEMA FOTOVOLTAICA CÍA. LTDA.	9,676	9,500
SUNCO S.R.L. (a)	266,295	56,114
Total	275,971	65,614

(a) Corresponde a dividendos pendiente de pago al 31 de diciembre de 2019, a los accionistas Sunco SRL y Alessandro Catani.

21.2 - Remuneraciones al personal

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la compañía de manera directa o indirecta se detalla a continuación:

Corto plazo: US\$ 70,513

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 22 - Contratos suscritos, garantías, avales y actos legales

22.1 - Contratos suscritos

La compañía no ha suscrito un contrato de compra venta de energía, sin embargo, está autorizada a comercializar la energía producida en las plantas de Pastocalle y Mulaló, por lo que obtuvo los correspondientes permisos de operación aplicables a generadores menores de 1MW, para sus plantas Pastocalle y Mulaló en el año 2012 según comunicaciones CONELEC-DE-2012-1938-OF y CONELEC-DE-2012-1742 respectivamente, el valor está considerado según los precios preferenciales establecidos en el numeral 6 de la Regulación 004/11 de CONECEL, esto es US\$ 40.03 por kWh de energía medida en el punto de entrega. Este precio está garantizado por un plazo de 15 años contados a partir de la fecha de suscripción del título habilitante.

22.2 - Garantías

Al 31 de diciembre de 2019 se encuentran prendados los siguientes bienes: Terreno en donde se ubica la planta de Mulaló y las maquinarias que se encuentran en la misma planta con un valor aproximado en libros contables de US\$ 2,3 millones, para garantizar el préstamo con la Corporación Financiera Nacional – CFN.

Nota 23 - Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de Diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, 30 de Marzo de 2020, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por la afectación económica y social surgida en el país por la presencia imprevista del coronavirus, misma que demanda disposiciones legales que aseguren el cumplimiento de las restricciones necesarias para evitar un contagio masivo de COVID – 19, en tal situación, el Presidente de la República del Ecuador declaró el estado de excepción el 16 de marzo de 2020 por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID – 19 por parte de la Organización Mundial de la Salud, que representa un alto riesgo de contagio para la ciudadanía y generan afectación a los derechos a la salud y convivencia pacífica del Estado y a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la inminente presencia del virus COVID – 19 en Ecuador, entre otras, se dispone:

- i) La movilización en todo el territorio nacional, de tal manera que todas las entidades de la Administración Pública Central e Institucional coordinen esfuerzos en el marco de sus competencias con la finalidad de ejecutar las acciones necesarias para mitigar los efectos del coronavirus en todo el territorio nacional,
- ii) Suspender el ejercicio del derecho a la libertad de tránsito y el derecho a la libertad de asociación y reunión,
- iii) Determinar que el alcance de la limitación es con la finalidad específica de mantener una cuarentena comunitaria obligatoria en las áreas de alerta sanitaria,
- iv) Se declara el toque de queda, sin poder circular en las vías y espacios públicos a nivel nacional a partir del 17 de marzo de 2020,
- v) Se suspende la jornada presencial de trabajo que inicia el 17 de marzo de 2020, para todos los trabajadores y empleados del sector público y del sector privado, sin embargo se garantiza la provisión de los servicios públicos básicos, y seguirán funcionando las industrias, cadenas y actividades comerciales de las áreas de la alimentación y salud, así como los servicios de plataformas digitales,
- vi) El estado de excepción regirá durante sesenta (60) días a partir de la suscripción del decreto ejecutivo.

Estas medidas adoptadas en el país con el fin de precautelar la salud de la ciudadanía han generado una afectación en la producción, creando trastornos en la cadena de suministros y en el mercado en general, así como un impacto financiero en las empresas. El impacto económico local y mundial podría depender en parte de cómo reaccione la población ante el virus, sin embargo, el comercio nacional e internacional cae, y una recesión mundial es una posibilidad evidente, hasta que se elaboren respuestas que sean suficientemente ágiles para gestionar la liquidez para sobrevivir a períodos de bajas ventas e ingresos que permitan cubrir sus costos fijos.

ENERGIA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 24 - Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la compañía por el año terminado el 31 de Diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados el 30 de Marzo de 2020, por la Gerencia General.
