

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(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: Latacunga, Hacienda San José, parroquia San Juan de Pastocalle
- Forma legal de la Compañía: Sociedad Anónima
- País de incorporación: Ecuador
- Actividad: Generación, captación, transmisión y distribución de energía.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A. se constituyó en la ciudad de Latacunga, provincia de Cotacachi, 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 Cotacachi. 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 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

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

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017 y 2018, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIC 7	<u>Estado de flujos de efectivo (Modificaciones)</u> Emitida en enero de 2016. Iniciativa sobre Información a revelar. Las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo realizadas en iniciativa de Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7) responden a las solicitudes de los inversores de mejorar la información a revelar sobre cambios en los pasivos de una entidad que surgen de actividades de financiación. Las modificaciones requieren que las entidades revelen la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada
NIC 12	<u>Impuesto a las Ganancias (Modificaciones)</u> Emitida en enero de 2016. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. La NIC 12 Impuestos a las Ganancias proporciona requerimientos sobre el reconocimiento y medición de activos o pasivos por impuestos diferidos o corrientes. Las modificaciones en Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Modificaciones a la NIC 12) aclaran los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada
NIIF 15	<u>Ingreso de Actividades Ordinarias</u> Emitida en abril de 2016. El propósito Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes era clarificar las intenciones del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) al desarrollar algunos de los requerimientos de la NIIF 15. Estas modificaciones no cambian los principios subyacentes de la Norma. Surgen como consecuencia de los análisis del Grupo de Recursos de Transición. El Grupo de Recursos de Transición fue establecido conjuntamente por el Consejo y el emisor nacional de los Estados Unidos de América, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera, para ayudar a las empresas a la implementación de la NIIF 15. Las modificaciones aclaran cómo: - identificar una obligación de desempeño (el compromiso de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato; - determinar si una entidad es un principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de organizar que el bien o servicio se proporcione); y	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
	establecer si los ingresos de actividades ordinarias por la concesión de una licencia de propiedad intelectual a una entidad deben reconocerse en un determinado momento o a lo largo del tiempo. Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos exenciones adicionales para reducir costos y complejidad para una entidad cuando aplique por primera vez la NIIF 15.	
NIIF 2	<u>Pagos Basados en Acciones (Modificaciones)</u> Emitida en junio de 2016. Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones a la NIIF 2) fue desarrollada a través del Comité de Interpretaciones de las NIIF. Las modificaciones proporcionan requerimientos para la contabilización de: - los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y las condiciones distintas a las de las de irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquide en efectivo; - las transacciones con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por causa de obligaciones fiscales de retener; y - una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción de liquidarse en efectivo a liquidarse con instrumentos de patrimonio.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada
NIIF 9, NIIF 4	<u>Instrumentos Financieros (Aplicación), Contratos de Seguro (Modificaciones)</u> Emitida en septiembre de 2016. Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros. Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4) aborda las preocupaciones surgidas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima Norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones introducen dos enfoques opcionales: - una exención temporal— las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con seguros pueden optar por continuar aplicando la NIC 39 en lugar de la NIIF 9. Esta exención temporal opcional de la NIIF 9 está disponible hasta el 2021. - un enfoque de la superposición—todas las entidades que emiten contratos de seguro y aplican la NIIF 9 pueden optar por redasificar en otro resultado integral, la diferencia en los importes reconocidos en el resultado del período para activos financieros elegibles entre aplicar la NIIF 9 y aplicar la NIC 39.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada
NIC 40	<u>Propiedades de Inversión (Modificaciones)</u> Emitida en diciembre de 2016. Transferencias de Propiedades de Inversión. Ahora cuándo existe una transferencia hacia, o desde, propiedades de inversión.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EFFOTVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIF 1, NIF 12, NIC 28	<u>Adopción por Primera Vez de las NIF, Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</u> Emitidas en diciembre de 2016. Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIF. Aclaración del alcance de la Norma. Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	01 de enero de 2018, excepto NIF 12, 01 de enero de 2017, con su aplicación anticipada
CINIF 22	<u>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</u> Emitidas en diciembre de 2016. La Interpretación CINIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del período. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese período; o el período actual y períodos futuros si la revisión afecta los períodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son los siguientes:

1. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vendidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del período durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

iii. 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. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se extiende más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.8 Propiedades, planta y equipo

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de 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 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.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.8.2 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 reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado 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 presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Construcciones	15
Maquinaria y Equipos	15

2.9 Deterioro del valor de los activos

1. Activos financieros

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúa que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

ii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.10 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Se reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que presenten la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

2.12.1 Venta de servicios

Los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.

Se considerará los términos del contrato y todos los hechos y circunstancias relevantes cuando aplique esta Norma. Una entidad aplicará esta Norma, incluyendo el uso de cualquier solución práctica, de forma congruente a los contratos con características similares y en circunstancias parecidas.

2.13 Costos y Gastos

Los 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 más cercano 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.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 – Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos Financieros</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,306	104,664
Cuentas comerciales por cobrar	192,994	117,722
Otras cuentas por cobrar	<u>75,479</u>	<u>64,659</u>
Total	<u>272,779</u>	<u>287,045</u>
<u>Pasivos Financieros</u>		
Obligaciones financieras	227,670	228,501
Cuentas comerciales por pagar	8,858	551,919
Cuentas por pagar relacionadas	-	2,014
Obligaciones financieras no corrientes	<u>1,105,263</u>	<u>1,315,789</u>
Total	<u>1,341,791</u>	<u>2,698,223</u>

Nota 4 – 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos (1)	<u>4,306</u>	<u>104,664</u>
Total	<u>4,306</u>	<u>104,664</u>

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales en dólares estadounidenses. Los cuales no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

Nota 5 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	101,217	14,718
Provisión de Ingresos (1)	<u>91,777</u>	<u>103,004</u>
Total	<u>192,994</u>	<u>117,722</u>

(1) La Compañía ha efectuado el reconocimiento de los Ingresos de acuerdo a la prestación de servicios de energía correspondientes a diciembre de 2017 y 2016.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fideicomiso administración	-	168
Encargo Fiduciario EPFOTOVOLTAICA (1)	75,423	64,491
Otras cuentas por cobrar	<u>56</u>	<u>-</u>
Total	<u>75,479</u>	<u>64,659</u>

- (1) 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 9), iv) realizar el pago de gastos para reposición de equipos y maquinaria y de los costos y gastos para la operación de su negocio.

Nota 7 – Otros Activos Corrientes

Los otros activos corrientes son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipo	<u>13,004</u>	<u>13,004</u>
Total	<u>13,004</u>	<u>13,004</u>

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8.- Propiedad, Planta y Equipo

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

	Saldo Final 2015	Adiciones	Saldo Final 2016	Adiciones	Saldo Final 2017
Terrenos	230,000	-	230,000	-	230,000
Edificios	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	(663,987)	(284,522)	(948,509)	(284,521)	(1,233,030)
Total	3,833,830	(284,522)	3,549,308	(284,521)	3,264,787

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Otros Activos No Corrientes

Los otros activos corrientes son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Encargo Fiduciario EPFOTOVOLTAICA – Provisión (1)	31,134	34,218
Fondo de Fideicomiso	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
Total	<u>32,134</u>	<u>35,218</u>

- (1) La Compañía provisiona el 6% de los aportes que recibe el FIDEICOMISO ADMINISTRACION 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 (Nota 6).

Nota 10 – Cuentas Comerciales por Pagar

Las cuentas comerciales por pagar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	8,858	334,531
Proveedores del exterior	<u>-</u>	<u>217,388</u>
Total	<u>8,858</u>	<u>551,919</u>

Nota 11 – Impuestos

11.1 Activos del año corriente

Los activos por impuestos corrientes son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>5,159</u>	<u>5,159</u>
Total	<u>5,159</u>	<u>5,159</u>

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11.2 Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de IVA	759	819
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>752</u>	<u>729</u>
Total	<u><u>1,511</u></u>	<u><u>1,548</u></u>

11.3 Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	436,126	464,203
(+) Gastos no deducibles	<u>3</u>	<u>14,952</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	436,129	479,155
(A) Anticipo calculado	-	-
(B) Impuesto a la renta causado	<u>95,948</u>	<u>105,414</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>95,948</u>	<u>105,414</u>
Exoneración y crédito tributario por Leyes Especiales	<u>(95,948)</u>	<u>(105,414)</u>
Impuesto a pagar	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

- (1) De conformidad con lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones - COPCI y lo establecido en el Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A. se encuentra exonerada del pago de impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2014 aún no ha prescrito.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre las obligaciones financieras se componen de:

	Corriente		No corriente		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Corporación Financiera Nacional	210,526	210,526	1,105,263	1,315,789	1,315,789	1,526,315
Intereses por pagar	17,144	17,975	-	-	17,144	17,975
Total	<u>227,670</u>	<u>228,501</u>	<u>1,105,263</u>	<u>1,315,789</u>	<u>1,332,933</u>	<u>1,544,290</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el crédito vigente mantiene las siguientes condiciones de pago.

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

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 ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A., obtenidos por la venta de energía generada en la planta de Mulato, para realizar los pagos relacionados con el préstamo recibido de la Corporación Financiera Nacional – CFN (Nota 6)

Nota 13 – Otras Cuentas por Pagar No Corrientes

Al 31 de diciembre las otras cuentas por pagar se componen de:

	2017	2016
Reserva para proyectos de desarrollo territorial (1)	<u>167,429</u>	<u>107,957</u>
Total	<u>167,429</u>	<u>107,957</u>

- (1) Reserva del 12% de acuerdo al Art. 56 de la 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 periodo de asignación, serán determinados en el reglamento general de aplicación a esta ley"

Nota 14 – Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia, ni para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 15- Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social es de US\$ 341,300, de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Nota 16- Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas operacionales	1,164,909	1,238,565
Reconocimiento de ventas de energía (1)	(11,227)	(6,838)
Devoluciones y descuentos	-	(7,390)
Total	<u>1,153,682</u>	<u>1,224,337</u>

(1) La Compañía ha efectuado el reconocimiento de los ingresos de acuerdo a la prestación de servicios de energía correspondientes a diciembre 2017. Sin embargo, como efecto neto se refleja una disminución, producto de la reversión del valor reconocido del año 2016 y el reconocimiento del año 2017.

Nota 17 - Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos reportados en los estados financieros son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo seguros	19,506	19,108
Costos de depreciación	284,521	284,521
Costos mantenimiento	<u>77,675</u>	<u>77,400</u>
Total	<u>381,702</u>	<u>381,029</u>

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los gastos de administración por su naturaleza son como sigue:

	2017	2016
Honorarios y comisiones	65,957	81,077
Mantenimiento	-	2,946
Impuestos y servicios	47,363	47,032
Reserva para proyectos de desarrollo territorial	59,472	56,249
Materiales y suministros	153	260
Pagos por otros servicios	1,428	460
Total	194,373	188,024

Nota 18 – Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos son como sigue:

	2017	2016
Otros ingresos	61	1,452
Costo Intereses	(128,064)	(150,062)
Costos comisiones bancarias	(947)	(1,751)
Costos no deducibles	(3)	(14,952)
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	(12,526)	(25,768)
Otros egresos	(2)	-
Total	(141,481)	(191,081)

Nota 19 – Transacciones con Partes Relacionadas

19.1 Transacciones de Capital

La composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	Cuentas por pagar	
	2017	2016
<u>Accionistas</u>		
Alessandro Carani	-	2,014
Total	-	2,014

19.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración 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 durante el año 2017 fue de US\$ 65,523 (US\$ 60,299 en el año 2016).

ENERGÍA PLANTA FOTOVOLTAICA EPFOTOVOLTAICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 20 -- Venta de Energía

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 MW, 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.

Nota 21 -- Detalle de Garantías

Al 31 de diciembre de 2017 se encuentran prendados los siguientes bienes: el terreno donde se ubica la planta de Mulaló y las maquinarias de 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 22 -- Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 23 -- Aprobación de los Estados Financieros

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