

CAUTHAECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en bancos y caja	5	429	39.512
Cuentas por cobrar comerciales	6	18.083	262.093
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	221.170	224.311
Activos por impuestos corrientes		47.665	32.319
Otras cuentas por cobrar		<u>1.500</u>	<u>23.613</u>
Total activos corrientes		288.847	581.848
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inventario		2.495	0
Propiedad, maquinaria, muebles y enseres, neto	7	<u>21.173</u>	<u>24.305</u>
Total activos no corrientes		23.668	24.305
TOTAL ACTIVO		<u>312.515</u>	<u>606.153</u>

Ver notas a los estados financieros



Paula Lanusse
Representante legal



Verónica Báez B
Contador General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar con relacionadas	13	572.647	498.537
Cuentas por pagar comerciales	8	95.386	92.233
Dividendos por pagar		2.845	2.845
Otras cuentas por pagar	8	<u>8.344</u>	<u>19.307</u>
Total pasivos corrientes			612.922
TOTAL PASIVO		<u>679.222</u>	<u>612.922</u>
PATRIMONIO:			
Capital suscrito	11	12.500	12.500
Capital no pagado		(9.375)	(9.375)
Resultados acumulados		(370.148)	(10.210)
Reserva legal		<u>316</u>	<u>316</u>
TOTAL PATRIMONIO		(366.707)	(6.769)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>312.515</u>	<u>606.153</u>

Ver notas a los estados financieros



Paula Lanusse
Representante legal



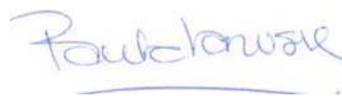
Verónica Báez B
Contador General

CAUTHAECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		87.185	805.791
Costo de venta activos fijos e inventarios		(24.019)	(49.128)
GASTOS:			
Gastos de operación	12	(438.343)	(790.344)
Otros ingresos		5.029	<u>30.280</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente		<u>0</u>	<u>(6.809)</u>
UTILIDAD/(PERDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(370.148)</u>	<u>(10.210)</u>

Ver notas a los estados financieros



Paula Lanusse
Representante legal



Verónica Báez B
Contador General

CAUTHAECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Utilidad del año			3,161	3,161
Capital suscrito	12,500			12,500
Capital no pagado	<u>(9,375)</u>			<u>(9,375)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3,125		3,161	6,286
Pérdida del año			(10,210)	(10,210)
Distribución de dividendos			(2,845)	(2,845)
Reserva legal		<u>316</u>	<u>(316)</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>3,125</u>	<u>316</u>	<u>(10,210)</u>	<u>(6,769)</u>
Pérdida del año			(370.148)	(370.148)
Reserva legal				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>3,125</u>	<u>316</u>	<u>(380.358)</u>	<u>(376,917)</u>

Ver notas a los estados financieros



Paula Lanusse
Representante legal



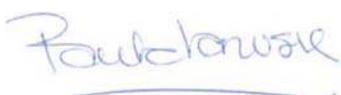
Verónica Báez B
Contador General

CAUTHAECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	339.919	581.480
Pagado a proveedores	(482.398)	(1.023.843)
Pago de impuesto a la renta		(6.809)
Otros ingresos	<u>396</u>	<u>30.280</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	(142.083)	(418.892)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) disminución de propiedad, muebles y enseres		<u>36.789</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		36.789
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en cuentas por pagar con relacionadas	102.800	418.018
Aumento de capital		<u>0</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	102.800	418.018
BANCOS:		
Incremento o (disminución) neto del año	(39.283)	35.915
Saldo al comienzo del año	<u>39.512</u>	<u>3.597</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>229</u>	<u>39.512</u>

Ver notas a los estados financieros



Paula Lanusse
Representante Legal



Verónica Báez B
Contadora General

CAUTHAECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

CAUTHAECUADOR S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida en Ecuador en la provincia de Pichincha, el 13 de noviembre de 2014.

La actividad principal de la compañía es la prestación de servicios de operación, mantenimiento y construcción de centrales de generación fotovoltaica

La dirección registrada de la Compañía en Ecuador es Provincia de Provincia de Pichincha, cantón Quito, en la calle Ponce Carrasco E8-06 y Almagro, edificio Almagro Plaza piso 12.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016.
- **Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- **Bases de preparación** - Los estados financieros de CAUTHAECUADOR S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

La Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2015, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía

Las nuevas normas o modificaciones emitidas, adoptadas por la Compañía son:

- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - Modificaciones a la NIIF 3

- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8
- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- compensadas - Modificaciones a la NIIF 13
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40 Inversiones inmobiliarias.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2015, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Bancos

El efectivo en bancos reconocido en los estados financieros constituye efectivo de libre disponibilidad mantenido en entidades financieras locales y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

3.2 Propiedad, maquinaria, muebles y enseres

3.2.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad maquinaria, muebles y enseres se miden inicialmente por su costo, siempre que éste sea igual o superior a US\$ 400 (Cuatrocientos dólares de los Estados Unidos). El costo de las propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

3.2.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo es registrado 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.

3.2.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de las propiedades 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 y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Maquinaria y Equipo	10

3.2.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.3 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

3.4 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

3.5 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

3.5.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.5.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se

reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 3.6 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

- 3.7 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

3.7.1 Servicios de operación y mantenimiento- Se reconocen cuando la Compañía presta los servicios de operación, mantenimiento y construcción de centrales de generación fotovoltaica. En este sentido se encargará del desarrollo de todas las etapas o fases vinculadas entre si y complementarias, tales como la importación, exportación, comercialización y distribución de todas aquellas piezas, módulos, inversores, materia prima y componentes en general requeridos para el cumplimiento del su objeto social.

- 3.8 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.

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

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

- 3.10 Instrumentos financieros** - Se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que 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. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

- 3.11 Activos financieros** – Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta” y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene como activos financieros únicamente cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar.

3.11.1 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 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.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

3.11.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos 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, menos cualquier deterioro.

3.11.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

3.11.4 Baja de un activo financiero - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

3.12 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.12.1 Cuentas por pagar comerciales 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.

3.12.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3.13 Normas nuevas y revisadas aplicadas en los estados financieros - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero de 2014 o posteriormente y no han tenido un efecto material en los estados financieros.

3.14 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes - A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2015.

En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles – Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2016

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2016

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de los 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 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.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activo y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

5. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de los Estados Unidos de América en dos entidades financieras locales. Los fondos son de libre disponibilidad.

ESPACIO EN BLANCO

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales (1)	1.889	8.500
Clientes exterior (2)	<u>16.194</u>	<u>253.593</u>
Total	<u>18.083</u>	<u>262.093</u>

- (1) Corresponden principalmente cuentas por cobrar al cliente local por la venta de un string comb.
- (2) Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a clientes del exterior por reembolso de gastos de viaje y prestación de servicios administrativos.

7. PROPIEDAD, MAQUINARIA, MUEBLES Y ENSERES

Un resumen de propiedad, muebles y enseres es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de propiedades, muebles y enseres, neto y total	<u>21.173</u>	<u>24.305</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y enseres	7.259	12.214
Equipo de computación	4.998	2.174
Maquinaria y equipo	8.916	9.917
Total	<u>21.173</u>	<u>24.305</u>

El movimiento de propiedad, maquinaria, muebles y enseres fue como sigue:

	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>
<i>Costo:</i>			
Saldos al 31 de diciembre 2015	12.755	3.261	10.012
Adquisiciones	445	5.839	
Ventas	<u>(4.580)</u>	<u>(1.816)</u>	
Total	<u>8.620</u>	<u>7.284</u>	<u>10.012</u>
<i>Depreciación Acumulada</i>			
Saldo inicial	(541)	(1,087)	(95)
Gasto del año	<u>(820)</u>	<u>(1,199)</u>	<u>(1.001)</u>
Total	<u>(1.361)</u>	<u>(2.286)</u>	<u>(1.096)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre 2016	<u>7.259</u>	<u>4.998</u>	<u>8.916</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Proveedores locales	95.191	70.526
Proveedores exterior	<u>195</u>	<u>21.707</u>
Total	95.386	92.233
<i>Otras cuentas por pagar</i>		
Obligaciones laborales (1)	3.225	4.317
Obligaciones con el IESS	1.012	886
Impuestos por Pagar (2)	4.107	8.517
Impuesto a la renta por pagar		1.097
Anticipo de clientes (3)		4.490
Otras cuentas por pagar		
Total	<u>8.344</u>	<u>19.307</u>

- (1) Corresponde a los valores de sueldos por pagar y beneficios sociales del personal del mes de diciembre 2016.
- (2) Corresponde a las retenciones de IVA y del impuesto a la renta por pagar.

9. IMPUESTOS

Un resumen del impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2016, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (perdida) antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	(370.148)	(3,401)
Gasto no deducibles	<u>26.138</u>	<u>34.353</u>
Base Imponible	(344.010)	30,952
Impuesto a la renta	0	6,809
Menos:		
Retenciones en la fuente	<u>(4.563)</u>	<u>(5.712)</u>
Valor a pagar	<u>0</u>	<u>1.097</u>

Aspectos tributarios:

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y el Código de la Producción, la Compañía se encuentra exenta del pago del anticipo del impuesto a la renta por un periodo de cinco años, contados a partir del inicio de sus operaciones.

A continuación se incluye un resumen de las principales reformas fiscales que entraron en vigencia en el ejercicio fiscal 2016:

ESPACIO EN BLANCO

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto es un instrumento que forma parte del programa de reactivación social, económica y productiva de las zonas afectadas por el terremoto del pasado 16 de abril. El 20 de mayo del 2016 se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto es un instrumento que forma parte del programa de reactivación social, económica y productiva de las zonas afectadas por el terremoto del pasado 16 de abril que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la Renta

Exenciones

- Por 5 años se exonera el Impuesto a la Renta de las nuevas inversiones que se ejecuten en Manabí y Esmeraldas. Para el sector turístico, el incentivo se puede extender hasta por el doble de tiempo, es decir, 10 años. Estas inversiones deben ejecutarse en los siguientes tres años a partir de la vigencia de la Ley.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

10.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera.

10.1.2 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo políticas de pago a proveedores y midiendo la evolución de su cartera.

10.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

ESPACIO EN BLANCO

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

	2016	2015
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo en bancos	229	39.512
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales, neto	18.083	262.093
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	221.170	224.311
Otras cuentas por cobrar	<u>1.500</u>	<u>23.613</u>
Total activos financieros	<u>240.982</u>	<u>549.529</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales	95.386	92.233
Cuenta por pagar con relacionada locales	361.404	334.204
Cuentas por pagar con relacionadas del exterior	<u>211.243</u>	<u>164.333</u>
Total pasivos financieros	<u>668.033</u>	<u>590.770</u>

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

11. PATRIMONIO

11.1 Capital social - Al 31 de diciembre de 2016 el capital autorizado está constituido por 12,500 acciones de un valor nominal de US \$1 cada una, de los cuales se encuentra pagado US\$ 3,125 y su diferencia se mantiene en la cuenta de Capital No Pagado, sus accionistas son: CAUTHA LIMITED con 11,875 acciones y CAUTHA RO S.R.L. con 625 acciones.

En febrero del 2015 Pierluigi Borgogna y Paula Lanusse, cedieron 11,875 y 625 respectivamente de acciones ordinarias y normativas de USD\$ 1,00 cada una, con lo cual los accionistas de la compañía son CAUTHA LIMITED y CAUTHA RO S.R.L.

En junta de accionistas celebrada el 16 de mayo del 2016 la junta aprueba que la pérdida del año 2015 por 10.210,00 se absorba en su totalidad con la cuenta por pagar a los accionistas CAUTHA LIMITED por el valor de esta pérdida.

Con respecto a la pérdida generada en este año 2016, la Administración estima que estas podrían absorberse por los accionistas.

11.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

ESPACIO EN BLANCO

12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de Ventas	24.019	
Mantenimiento y reparaciones	188.379	258.473
Gastos de viaje	747	236.274
Asesoramiento y capacitación	34.125	66.364
Gasto de personal	68.504	58.252
Gastos de oficina	514	44.852
Gastos no deducibles	26.138	34.353
Servicio de transporte	2.714	19.149
Impuestos y contribuciones	3.246	17.383
Alquiler y arrendamiento	17.750	15.706
Suministros y materiales	5.547	13.910
Depreciaciones	4.528	10.583
Gastos de gestión	28	10.188
Otros	<u>86.123</u>	<u>4.857</u>
Total	<u>462.362</u>	<u>79.344</u>

13. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones y saldos con las partes relacionadas es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Thesan Comercio (Brasil)	16.006	14,006
Cautha México		1,210
Thesan S.P.A	34.075	60,747
Savio	148.348	148,348
Gonzaenergy		
Solhuaqui		
Solchacras		
Solsantonio		
San Pedro Solar		
Pierluigi Borgogna	<u>22.741</u>	
Total	<u>221.170</u>	<u>224.311</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Cautha Limited	154.123	164,333
Cautha RO	50.000	
Cautha Mexico	7.120	
Gonzaenergy	35.681	68,681
San Pedro Solar	66.000	50,000
Solchacras	84.440	49,440
Solhuaqui	98.008	107,108
Solsantonio	77.275	58,975
Total	<u>527.647</u>	<u>498.537</u>

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (11 de abril de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la gerencia de la Compañía en 24 de abril de 2016 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.