

# Energy Solutions Enesolut S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

### 1. Identificación de la Compañía

**Energy Solutions Enesolut S.A.** (en adelante "La Compañía") fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de junio de 2010, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito, Ecuador. La Compañía tiene como última controladora a Jucarcorp Group S.A.

### 2. Operaciones

El objeto social de la compañía es la venta de maquinaria y aparatos eléctricos motores, generadores, transformadores eléctricos, aparatos de distribución y control de energía eléctrica.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC", que es un grupo económico conformado por personas jurídicas, que no están representadas por una entidad económica. La actividad principal del Grupo KFC es la comercialización, producción y gestión inmobiliaria de empresas ubicadas en diversos sectores como es: comida rápida, industrial, inmobiliaria, comercio y servicios. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

### 3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados por requerimiento legal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo con lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

# Energy Solutions Enesolut S.A.

## 4. Cambios en políticas contables

### a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero 2017 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2017 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- Iniciativa sobre información a revelar (modificaciones a la NIC 7).
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (modificaciones a la NIC 12) (1).
- Mejoras anuales a las Normas NIIF Cicio 2014-2016 (modificación referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12) (1).

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2017 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- *Iniciativa sobre información a revelar (modificaciones a la NIC 7)*

En el documento "Iniciativa sobre información a revelar (modificaciones a la NIC 7)" se requiere que una entidad revele la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los que proceden de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento es proporcionar una conciliación entre los saldos iniciales y finales del estado de situación financiera para pasivos que surgen de actividades de financiación. Los cambios sobre los que se debe informar son los siguientes:

- cambios derivados de flujos de efectivo por financiación;
- cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios;
- efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera;
- cambios en los valores razonables; y
- otros cambios.

Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre períodos anteriores. En la nota 22 se proporciona la información requerida por esta modificación a la NIC 7.

## Energy Solutions Enesolut S.A.

### **b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos financieros.
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1).
- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (modificaciones a la NIIF 4) (1).
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- NIIF 16 Arrendamientos.
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (modificaciones a la NIIF 2) (1).
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1)
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (1).
- CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias
- Transferencias de propiedades de inversión (modificaciones a la NIC 40) (1).
- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (excepto la referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12) (1).
- Annual Improvements to IFRS Standards 2015–2017 Cycle (2).
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19) (1).
- Conceptual Framework for Financial Reporting (2)(3).

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

(2) *A la fecha de autorización de los presentes estados financieros para su publicación, no existía una traducción al español oficial de este documento*

(3) *El marco conceptual no es una Norma, pero podría ser empleado por la Compañía para resolver cuestiones de aplicación que no estuvieran previstas en ninguna NIIF, de conformidad con la jerarquía que las NIIF prevén. Una entidad utilizará el nuevo marco conceptual al desarrollar una política contable basada en él para*

## Energy Solutions Enesolut S.A.

*estados financieros correspondientes a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender partidas no financieras. A pesar de que el IASB siempre había pensado que la NIIF 9 reemplazaría a la NIC 39 en su totalidad, en respuesta a las solicitudes de las partes interesadas de que la contabilidad de los instrumentos financieros debía mejorarse rápidamente, el IASB dividió su proyecto en sustitución de la NIC 39 en tres fases principales. A medida que el IASB finalizó cada fase, emitió capítulos de la NIIF 9 que reemplazaron los requisitos correspondientes de la NIC 39.

Finalmente, en julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- un modelo para clasificar activos financieros basado en (1) las características contractuales de los flujos de efectivo de un activo financiero, y (2) el modelo de negocio en el que la entidad lo mantiene;
- un modelo para designar pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que requiere, salvo limitadas excepciones, el reconocimiento en el otro resultado integral –en lugar de incluirlas en resultados– de aquellas ganancias o pérdidas que procedan de los cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad y que integran los cambios en el importe asignado a tales pasivos financieros;
- un único modelo de deterioro para activos financieros –distinto de aquellos medidos a valor razonable con cambios en resultados– basado en pérdidas crediticias esperadas, que requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas cuando el activo financiero es reconocido inicialmente, y que reconozca las pérdidas esperadas para toda la vida del activo financiero cuando el riesgo de crédito se haya incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial; y
- un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos de la entidad, y (en la NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar) revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

Se debe destacar que:

- los requisitos de la NIIF 9 sobre el riesgo de crédito propio en relación con pasivos financieros pueden aplicarse anticipadamente sin que se aplique ninguna otra parte de la NIIF 9; y
- una entidad que aplica la NIIF 9 puede elegir (como opción de política contable) continuar aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura en la NIC 39 para todas las relaciones de cobertura.

## Energy Solutions Enesolut S.A.

### - NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En mayo de 2015, el IASB aprobó esta nueva norma, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) identificar el contrato (o contratos) con el cliente;
- 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- 3) determinar el precio de la transacción;
- 4) asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; y
- 5) reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

El 12 de abril de 2015, el IASB publicó una enmienda a la NIIF 15 clarificando algunos requerimientos y proporcionando una facilidad adicional en la transición para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Estas enmiendas no cambian los principios subyacentes de la norma, pero aclaran cómo deben aplicarse estos principios. Las clarificaciones de este documento se refieren a los siguientes aspectos:

- identificación de una obligación de desempeño (el compromiso de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinación de si una empresa es un principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para que el bien o servicio sea proporcionado); y
- determinación de si el ingreso de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos facilidades adicionales para reducir el costo y la complejidad de una empresa cuando se aplica por primera vez la NIIF 15. Las modificaciones tienen la misma fecha de aplicación obligatoria que la Norma (1 de enero de 2018).

### - NIIF 16 Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es la consideración de todos los contratos de arrendamientos (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
  - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y

## Energy Solutions Enesolut S.A.

- reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento; y
- en momentos posteriores, la arrendataria:
  - reconocerá el gasto por amortización del activo; y
  - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando estos dos tipos de arrendamientos de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias fue emitida por el IASB en junio de 2017. Esta interpretación fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
- los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
- cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales; y
- cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

- Annual Improvements to IFRS Standards 2015–2017 Cycle

Este documento establece modificaciones a distintas Normas NIIF. Las "mejoras anuales" proporcionan un mecanismo para tratar eficientemente una colección de modificaciones menores a las Normas NIIF.

Una entidad aplicará cada una de las modificaciones para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

Este documento introduce modificaciones de acuerdo con la siguiente tabla:

## Energy Solutions Enesolut S.A.

Norma	Tema de la modificación
NIIF 3 Combinaciones de negocios NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Participaciones previamente mantenidas en una operación conjunta.
NIC 12 Impuesto a las Ganancias	Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos realizados sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio (a).
NIC 23 Costos por Préstamos	Costos de préstamos susceptibles de capitalización.

(a) Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias resultaron en modificaciones a los Fundamentos de las Conclusiones sobre la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas enmiendas se establecen en la misma sección de este documento que las enmiendas a la NIC 12.

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estas mejoras y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros por lo que prevé adoptar las modificaciones en las fechas establecidas como de adopción obligatoria para cada una de ellas según corresponda.

### 5. Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

#### a) Bases de medición

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

#### b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

## Energy Solutions Enesolut S.A.

### c) Uso de estimaciones y juicios de los administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

#### - Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición, se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente (véase nota 20-c).

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

#### - Vida útil de la propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipos.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad y equipo.

#### - Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

## Energy Solutions Enesolut S.A.

Los activos no financieros como propiedad y equipo se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

### - Impuestos Diferidos

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos de impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuestos sobre beneficios podrían diferir en las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos tributarios.

### - Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

# Energy Solutions Enesolut S.A.

## **d) Negocio en Marcha**

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

## **e) Ingresos por actividades ordinarias**

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el avance del servicio y la transferencia del riesgo y el control de los bienes, sin incluir los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por:

### *i) Ingresos por venta de bienes*

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### *ii) Ingresos por prestación de servicios*

Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarias asociados con la entrega de servicios se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el que se informa.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización e instalación de generadores de electricidad y mantenimientos preventivos, y correctivos de estos.

## **f) Costo de ventas**

El costo de ventas de los ingresos por venta de bienes representa el costo de los generadores eléctricos, y en caso de proceder a la instalación, se consideran tanto los costos de materiales e insumos para la puesta en funcionamiento, y la mano de obra utilizada. Con respecto a los ingresos por venta de servicios, los costos de venta se asocian a los repuestos o materiales a utilizarse y la mano de obra requerida por el servicio de mantenimiento.

# Energy Solutions Enesolut S.A.

## g) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida en los periodos con los cuales se relacionan. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

## h) Costos por préstamos

Los costos por préstamos se cargan a resultados en el periodo en el cual se incurren, debido a que no son directamente atribuibles a la adquisición o producción de un activo que califique, y se reportan dentro de los gastos administrativos.

## i) Propiedad y equipo

La propiedad y equipo representa bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un periodo y el costo se pueda determinar en forma fiable.

### Equipo de cómputo y vehículos

El equipo de cómputo y los vehículos se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

Los desembolsos incurridos después de que las propiedades y equipo se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del periodo en que se incurren. Para los componentes significativos de propiedad y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran.

La depreciación se reconoce sobre la base del método de línea recta para cancelar el costo estimado de la propiedad y equipo. El gasto por depreciación se registra con cargo al resultado de cada periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

## Energy Solutions Enesolut S.A.

Los estimados de vida útil y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados, y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados del periodo de la Compañía (véase nota 5-j).

Una partida del rubro propiedad y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de la propiedad y equipos se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos", según corresponda.

### **j) Deterioro de activos de larga duración**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del periodo.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor de uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los

## Energy Solutions Enesolut S.A.

flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del período, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores de deterioro.

### **k) Instrumentos financieros**

#### **Reconocimiento, medición inicial y baja**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

#### **Clasificación de los instrumentos financieros**

Para efectos de su medición posterior los instrumentos financieros de la Compañía se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha de la transacción.

#### **Reconocimiento de los instrumentos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

## Energy Solutions Enesolut S.A.

### *i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

### *ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*

La cuenta proveedores representa obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo. Las otras cuentas por pagar representan principalmente préstamos a relacionadas que se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce con cargo a resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

### **Deterioro de los activos financieros**

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

Debido a que todos los activos financieros sujetos a evaluación de deterioro están contabilizados al costo amortizado, la Compañía evalúa primero si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas

## Energy Solutions Enesolut S.A.

de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 206 en base a los elementos de juicio disponibles y considerando los aspectos antes mencionados la administración de la Compañía no ha estimado necesario efectuar una provisión por deterioro de los activos financieros.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **l) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor.

Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no ha determinado la necesidad de constituir una provisión por valor neto de realización de los inventarios.

### **m) Activos no corrientes disponibles para la venta**

La Compañía clasificará a un activo no corriente (o un grupo enajenable de elementos) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Para aplicar la clasificación anterior, el activo (o grupo enajenable de elementos) debe estar disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos (o grupos enajenables de elementos), y su venta debe ser altamente probable.

Para que la venta sea altamente probable, la dirección, debe estar comprometido por un plan para vender el activo (o grupo enajenable de elementos), y debe haberse

## Energy Solutions Enesolut S.A.

iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan. Además, la venta del activo (o grupo enajenable de elementos) debe negociarse activamente a un precio razonable, en relación con su valor razonable actual. Asimismo, debe esperarse que la venta cumpla las condiciones para su reconocimiento completo dentro del año siguiente a la fecha de clasificación, con las excepciones permitidas en el párrafo 9, y además las acciones requeridas para completar el plan deberían indicar que son improbables cambios significativos en el plan o que el mismo vaya a ser retirado.

La entidad valorará los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) clasificados como mantenidos para la venta, al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta.

Cuando se espere que la venta se produzca más allá del periodo de un año, la entidad valorará los costes de venta por su valor actual. Cualquier incremento en el valor actual de esos costes de venta, que surja por el transcurso del tiempo, se presentará en la cuenta de resultados como un coste financiero.

La Compañía mantiene como activos no corrientes disponibles para la venta un inmueble cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado, para el cual mantiene un plan de venta formal, igualmente registra el activo no corriente disponible para la venta al menor entre su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

### **n) Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

#### **Impuesto corriente**

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta; este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

#### **Impuesto diferido**

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos

## Energy Solutions Enesolut S.A.

diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

### **o) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en el tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

## Energy Solutions Enesolut S.A.

En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

### p) Capital social y reservas

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, aportes futuras capitalizaciones, reservas y los resultados acumulados.

El capital social representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

#### **Reserva legal**

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

#### **Resultados acumulados**

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. A partir de mayo de 2015, las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

### q) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

## Energy Solutions Enesolut S.A.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de financiamiento:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o,
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

# Energy Solutions Enesolut S.A.

## s) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

## 6. Riesgo de instrumentos financieros

### a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la Nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La Gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas. Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

### b) Análisis del riesgo de mercado

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo el incremento de la competencia, sin embargo; los mismos son mitigados con la fidelización del mercado a través de acuerdos mantenidos con empresas que conforman el Grupo KFC, y las cuales sustentan la mayor participación de los ingresos anuales. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tasa de cambio, entre otros, produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

#### Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo por lo que su financiamiento es a corto plazo y se generan

## Energy Solutions Enesolut S.A.

con compañías relacionadas. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado ya que no posee financiamiento con instituciones financieras.

### c) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar financiamiento y cuentas por cobrar a clientes. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja y bancos	6.696	16.564
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.021.314	979.190

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas como compañías relacionadas, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar comerciales que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas, así al 31 de diciembre de 2017 y 2016, del saldo de cuentas por cobrar a clientes el 77,73% y 63,70%, respectivamente se encuentran vencidas. El análisis de la antigüedad de los saldos vencidos fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menos de tres meses:	203.288	76.465
De tres meses a menos de seis meses	40.241	103
De seis meses a menos de nueve meses	7.733	138.348
De nueve meses a menos de doce meses	211.651	1.615
Más de un año	315.522	394.545
	<u>778.435</u>	<u>611.077</u>

En relación con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Las cuentas por cobrar consisten en un gran número de clientes de varias industrias y áreas geográficas. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes y las condiciones del mercado, la gerencia

## Energy Solutions Enesolut S.A.

considera a la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena.

El riesgo crediticio para efectivo en bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras de reputación con altas calificaciones de acuerdo con lo establecido por empresas calificadoras independientes, como se detalla a continuación:

Banco Pichicha C. A. (1)	<u>2017</u> AAA-	<u>2016</u> AAA-
--------------------------	---------------------	---------------------

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating.

### d) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente.

Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

El financiamiento para las necesidades de liquidez se protege adicionalmente mediante el soporte de préstamos que se pueden celebrar con las compañías del grupo económico y mediante la capacidad de vender sus productos en el corto plazo.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (ver Nota 13) exceden los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 30 días.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

	2017				Total
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve a doce meses	Más de doce meses	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	920.408	-	-	788.000	1.708.408

  

	2016				Total
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve a doce meses	Más de doce meses	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	873.871	-	420.000	280.000	1.573.871

# Energy Solutions Enesolut S.A.

## e) Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

## 7. Medición a valor razonable

### Instrumentos financieros por categoría

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros de la Compañía son similares a los reconocidos en los estados financieros. Un detalle por tipo y antigüedad era como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017	Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados	Costo amortizado	Total
<b>Activos</b>			
Efectivo en caja y bancos	6.696	-	6.696
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	1.021.314	1.021.314
<b>Total</b>	<b>6.696</b>	<b>1.021.314</b>	<b>1.028.010</b>
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar		1.708.408	1.708.408

## Energy Solutions Enesolut S.A.

Al 31 de diciembre de 2016	Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados	Costo amortizado	Total
<b>Activos</b>			
Efectivo en caja y bancos	16.564	-	16.564
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	979.190	979.190
<b>Total</b>	<b>16.564</b>	<b>979.190</b>	<b>995.754</b>
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	-	1.573.871	1.573.871

### Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

# Energy Solutions Enesolut S.A.

## Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

## Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

## Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo amortizado.

## 8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total de recursos ajenos (1)	1.715.280	1.576.416
Menos: Efectivo en caja y bancos	6.696	16.564
Deuda neta	1.708.584	1.559.852
Total de patrimonio neto	13.175	46.985
Capital total (2)	1.721.759	1.606.837
<b>Ratio de apalancamiento (3)</b>	<b>0,99</b>	<b>0,97</b>

## Energy Solutions Enesolut S.A.

- (1) Comprenden todos los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar.
- (2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
- (3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

### 9. Ingresos por actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas de productos (1)	802.191	872.891
Ventas por servicios (2)	76.086	38.743
<b>Total</b>	<b>878.276</b>	<b>911.634</b>

- (1) Los ingresos principales de la Compañía corresponden a la venta de generadores, los cuales se generan por contratación de proyectos. Al 2017, los proyectos más significativos fueron con el Fideicomiso Cumbaya Park, Fideicomiso Plaza US y Fideicomiso Inmobiliario Yoo Quito y con respecto al 2016, fueron con el Fideicomiso Mercantil Gaia y Fideicomiso US-Mupi.
- (2) Representa los ingresos generados por la prestación de mantenimientos correctivos o preventivos a los generadores de electricidad vendidos.

### 10. Costo de ventas

El costo de ventas representa el precio de adquisición de los generadores, repuestos, suministros y materiales para la instalación de los generadores vendidos o la prestación de servicios relacionados con el mantenimiento de los generadores. A diciembre 2017 y 2016 el costo reconocido es por US\$ 611.612 y US\$ 720.364 respectivamente.

### 11. Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

## Energy Solutions Enesolut S.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios de operación	98.236	-
Intereses	76.670	53.666
Honorarios	68.500	66.000
Fletes y movilización	45.607	46.067
Lunch	14.497	7.250
Arriendos	6.754	1.065
Seguros	6.574	14.738
Servicios administrativos	6.000	5.500
Servicios básicos	4.335	4.332
Depreciaciones	4.193	2.191
Mantenimiento	3.806	4.468
Impuestos y contribuciones	1.822	9.625
Otros	22.978	13.766
<b>Total</b>	<b>359.972</b>	<b>228.668</b>

### 12. Efectivo en caja y bancos

La composición del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja Chica	500	500
Instituciones financieras nacionales:		
Banco Pichincha C.A.	6.196	16.064
<b>Total</b>	<b>6.696</b>	<b>16.564</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

### 13. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comerciales: (1)		
Clientes	593.298	756.368
Compañías relacionadas (2) (nota 14)	408.122	202.951
	<b>1.001.420</b>	<b>959.319</b>
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas (nota 14)	19.200	19.871
Anticipo a proveedores	567	
Otras	127	
	<b>19.894</b>	<b>19.871</b>
<b>Total</b>	<b>1.021.314</b>	<b>979.190</b>

## Energy Solutions Enesolut S.A.

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas de productos y servicios, a continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera por vencer	222.985	348.243
Cartera vencida entre 1 y 360 días	778.435	611.077
	<u>1.001.420</u>	<u>959.319</u>

Considerando el comportamiento de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que no existe riesgo de recuperación de sus cuentas por cobrar, por lo que no ha establecido provisión para cuentas individuales ni por el deterioro debido al costo del dinero en el tiempo de cartera vencida a la fecha de corte. Las cuentas por cobrar comerciales son a la vista y no devengan intereses, ya que se encuentran dentro de condiciones normales de mercado.

- (2) Incluye US\$270.517 que corresponde al reconocimiento del ingreso por la instalación de generadores por un costo de \$157.015 al cliente Fideicomiso Cumbaya Park en el mes de diciembre de 2017, la Compañía realizó la correspondiente facturación en enero de 2018 y procedió con el cierre de esta provisión.

### 14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía forma parte del grupo económico "KFC" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en condiciones iguales que las mantenidas con terceros. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de Energy Solutions Enesolut S.A., y sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue el siguiente:

## Energy Solutions Enesolut S.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activo:</b>		
Cuentas por cobrar (nota 13):		
Fideicomiso Mercantil Cumbaya Park	218.629	-
Fideicomiso Plaza US	127.210	-
Fideicomiso Inmobiliaria Yoo Quito	52.657	-
Generac Power System	3.948	-
Guarderas Riofrio Esteban	3.861	133
Casscarstone Cia. Ltda.	702	-
Ponce Aray Alejandro	511	305
INT Food Services Corp Sucursal Ecuador	290	62
Embutser S.A.	203	-
Floklone Olga Fish Cia. Ltda.	110	-
Fideicomiso US-Mupi	-	145.031
Fideicomiso Mercantil Gaia	-	51.926
Anhalzer Valdiviezo Margarita	-	5.494
<b>Total</b>	<b>408.122</b>	<b>202.951</b>
Otras cuentas por cobrar (nota 13):		
Cuentas por cobrar socios - Guarderas Riofrio Esteban (1)		
	19.200	19.871
<b>Pasivo:</b>		
Cuentas por pagar – Proveedores nacionales (nota 19):		
INT Food Services Corp Sucursal Ecuador	354.848	490.623
Generac Power System	27.473	20.409
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	1.815	1.812
Cuentas por pagar socios - Guarderas Riofrio Esteban	702	-
Dexicorp S.A.	66	-
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol	7	-
Generac Brasil Ltda.	-	97.251
Saba S.A.	-	2.744
<b>Total</b>	<b>384.912</b>	<b>612.839</b>
Otras cuentas por pagar (nota 19):		
INT Food Services Corp Sucursal Ecuador (2)		
	24.056	-
Saba S.A. (3)	425.671	420.000
Wadehouse Holding International SA	800	800
<b>Total</b>	<b>450.527</b>	<b>420.800</b>
Otras cuentas por pagar largo plazo (nota 19):		
INT Food Services Corp Sucursal Ecuador (2)		
	788.000	280.000
<b>Total</b>	<b>788.000</b>	<b>280.000</b>

## Energy Solutions Enesolut S.A.

- (1) Las cuentas por cobrar con el Sr. Esteban Guarderas, corresponden a anticipos de sueldos que fueron emitidos desde el año 2010, los mismos que no mantienen un convenio de pago.
- (2) En enero de 2016 se celebró un contrato de préstamo con su relacionada INT Food Services Corp Sucursal Ecuador, en el cual se detalla que se otorgará hasta US\$ 1.000.000, monto que será desembolsado total o parcialmente, la totalidad de capital más intereses se pagará al vencimiento dentro de 60 meses a partir de la suscripción de este, devengando una tasa de interés del 8% anual. Durante el año 2017 y 2016, se registraron intereses por US\$ 42.510 y US\$ 33.693 respectivamente.
- (3) En mayo de 2016 Energy Solutions Enesolut S.A. y Saba S.A. suscribieron un convenio de deuda por el valor de US\$ 420.000 con un plazo de 19 meses, a una tasa de interés anual del 8%. Durante el año 2017 y 2016 se reconoció como gasto por concepto de interés US\$ 34.160 y US\$ 19.973 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar comerciales son a la vista y no devengando intereses.

Las transacciones realizadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 que originaron los saldos antes detallados, fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>		
Fideicomiso Cumbaya Park	270.517	-
Fideicomiso Plaza US	184.210	-
Fideicomiso Inmobiliario Yoo Quito	132.367	-
INT Food Services Corp Sucursal Ecuador	43.761	26.998
Casscarsonne Cía. Ltda.	4.517	484
Generac Power System	3.948	-
Guarderas Riofrio Esteban	3.448	(3.521)
Deli Internacional S.A. Sucursal Ecuador	2.319	7.261
Embutser S.A.	1.105	938
Shemlon, S.A. Sucursal Ecuador	753	-
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol	376	520
Ponce Aray Alejandro	184	-
Representación de Telefonía y Comunicación Retelcom S.A.	151	-
Folklore Olga Fisch Cía. Ltda.	100	-
Fideicomiso Mercantil Gala	-	119.634
Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A.	-	978
Dexicorp S.A.	-	105
<b>Total</b>	<b>647.756</b>	<b>153.397</b>

## Energy Solutions Enesolut S.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Costos y gastos:</u></b>		
Servicios prestados:		
Int Food Services Corp Sucursal Ecuador	116.869	135.738
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	893	131
Dexicorp S.A.	60	30
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol	39	-
Deli Internacional S. A. Sucursal Ecuador	11	4
Saba S.A.	-	2.994
Shemlon S.A. Sucursal Ecuador	-	36
Honorarios:		
Guarderas Riofrio Esteban	66.000	66.000
Intereses:		
Int Food Services Corp Sucursal Ecuador	42.510	33.693
Saba S.A.	34.160	19.973
Fee Administrativo:		
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	6.000	6.000
Compra activos fijos:		
Int Food Services Corp. Sucursal Ecuador	597	-
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	-	17.312
Compra inventario:		
Int Food Services Corp. Sucursal Ecuador	292.553	-
Generac Brasil Ltda.	12.622	137.251
Generac Power System	7.560	87.084
<b>Total</b>	<b>579.873</b>	<b>506.246</b>

### Transacciones con el personal clave

El personal clave de la Compañía es el gerente general. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía ha generado gastos por honorarios a la Gerencia clave por US\$66.000 en cada uno de los años.

### 15. Inventarios

Un resumen de los inventarios netos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario importado planta	359.906	266.568
Inventario tiendas	35.889	43.111
Inventario proyecto en curso	3.967	14.356
Importaciones en tránsito	-	17.392
<b>Total</b>	<b>399.762</b>	<b>341.427</b>

## Energy Solutions Enesolut S.A.

### 16. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de los activos por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario IVA compras	47.817	31.069
Crédito tributario Retenciones en la fuente de IVA	51.314	35.565
<b>Total</b>	<b>99.131</b>	<b>66.634</b>

### 17. Propiedad y equipo, neto

El movimiento de la propiedad y equipo, neto al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue como sigue:

Descripción	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Depreciaciones	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Depreciaciones	Ajuste	Saldo al 31/12/2017
<b>Costo:</b>								
Equipo de computación	4.972	-	-	4.972	597	-	-	5.569
Vehículos	-	17.313	-	17.313	-	-	-	17.313
<b>Total costo</b>	<b>4.972</b>	<b>17.313</b>	<b>-</b>	<b>22.285</b>	<b>597</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.882</b>
<b>Depreciaciones acumuladas:</b>								
Equipo de computación	(2.903)	-	(1.652)	(4.555)	-	(801)	70	(5.286)
Vehículos	-	-	(539)	(539)	-	(3.462)	-	(4.001)
<b>Total depreciación</b>	<b>(2.903)</b>	<b>-</b>	<b>(2.191)</b>	<b>(5.094)</b>	<b>-</b>	<b>(4.263)</b>	<b>70</b>	<b>(9.287)</b>
<b>Total</b>	<b>2.069</b>	<b>17.313</b>	<b>(2.191)</b>	<b>17.191</b>	<b>597</b>	<b>(4.263)</b>	<b>70</b>	<b>13.596</b>

La depreciación de la propiedad y equipos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 5-j).

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedad y equipos se registra dentro de gastos de administración.

### 18. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene activos no corrientes mantenidos para la venta por un monto de US\$ 185.178, el cual corresponde a un departamento que forma parte del Edificio He Parc ubicado en la ciudad de Quito, el cual fue adquirido por la Compañía por la compensación de cuentas por cobrar comerciales en el periodo 2016.

## Energy Solutions Enesolut S.A.

### 19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de proveedores y otras por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Corto plazo:</b>		
Acreedores comerciales (1):		
Proveedores nacionales	15.929	55.030
Proveedores del exterior	62.476	205.202
Compañías relacionadas (nota 14)	384.912	612.839
	<u>463.317</u>	<u>873.071</u>
<b>Anticipo clientes:</b>		
Cientes	6.564	-
	<u>6.564</u>	-
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Compañías relacionadas (nota 14)	450.527	420.800
	<u>450.527</u>	<u>420.800</u>
<b>Total corto plazo</b>	<u>920.408</u>	<u>1.293.871</u>
<b>Largo plazo:</b>		
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (nota 14)	788.000	280.000
	<u>788.000</u>	<u>280.000</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el valor razonable de los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar se acercan sustancialmente al valor en libros debido a que no existen costos involucrados en las operaciones que distorsionen el valor actual de los flujos estimados de pago.

(1) Un resumen de la antigüedad de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores por vencer	233.119	94.497
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	230.198	778.574
<b>Total</b>	<u>463.317</u>	<u>873.071</u>

### 20. Impuesto a la Renta

#### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Un detalle de la conciliación tributaria fue como sigue:

## Energy Solutions Enesolut S.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(87.635)	(36.687)
Más: Gastos no deducibles	146.926	126.202
Menos: Deducción por pérdidas tributarias (3)	(14.823)	(22.379)
<b>Base imponible para cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>44.468</b>	<b>67.136</b>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	9.783	14.770
Anticipo impuesto a la renta calculado (2)	7.777	9.378
<b>Impuesto a la renta por pagar entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>9.783</b>	<b>14.770</b>
Menos crédito tributario por:		
Retenciones de impuesto a la renta	(11.738)	(15.594)
Crédito tributario de años anteriores	(824)	-
<b>Total crédito tributario</b>	<b>(2.779)</b>	<b>(824)</b>

- (1) Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 22% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 25%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.
- (2) Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la devolución del anticipo.
- (3) De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas en los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda el 25% de la utilidad gravable. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía tiene pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros por US\$ 58.736 (al 31 de diciembre de 2016 la compañía mantenía pérdidas tributarias acumuladas de años anteriores que podían ser compensadas por US\$ 73.559)

El gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados del período por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto corriente	9.783	14.770
Impuesto diferido (nota 20-c)	16.393	(16.393)
<b>Total</b>	<b>26.176</b>	<b>(1.623)</b>

## Energy Solutions Enesolut S.A.

### b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los pasivos por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	2.739	1.717
Retenciones en la fuente del IVA	624	828
<b>Total</b>	<b>3.363</b>	<b>2.545</b>

El movimiento del impuesto a la renta por pagar del periodo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	-	1.613
Valor cancelado	-	(1.613)
Impuesto a la renta del año (nota 20-a)	9.783	14.770
Compensación de retenciones del impuesto a la renta	(8.959)	(14.770)
Compensación de créditos tributarios años anteriores	(824)	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### c) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía identificó partidas que generaban dicho impuesto, un detalle es como sigue:

Concepto	2017				
	Saldo al 31/12/2016	Retenciones del año	Compensado	Reconocido en resultados	Saldo al 31/12/2017
<i>Activos por impuestos diferidos en relación con:</i>					
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	824	11.738	(9.783)	-	2.779
Pérdidas tributarias	16.393	-	-	(16.393)	-
<b>Efecto neto por impuestos diferidos</b>	<b>17.217</b>	<b>11.738</b>	<b>(9.783)</b>	<b>(16.393)</b>	<b>2.779</b>

## Energy Solutions Enesolut S.A.

Concepto	2016				
	Saldo al 31/12/2015	Retenciones del año	Compensado	Reconocido en resultados	Saldo al 31/12/2016
<i>Activos por impuestos diferidos en relación con:</i>					
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	-	15.594	(14.770)	-	824
Pérdidas tributarias	-	-	-	16.393	16.393
<b>Efecto neto por impuestos diferidos</b>	-	<b>15.594</b>	<b>(14.770)</b>	<b>16.393</b>	<b>17.217</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo del activo por impuesto a la renta diferido lo conforma el crédito tributario originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del periodo corriente o de periodos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas. Dicho activo ha sido contabilizado de conformidad con lo establecido en la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". Igualmente, el activo por impuesto diferido está conformado por las pérdidas tributarias que pueden ser amortizadas en los siguientes cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda el 25% de la utilidad gravable.

### d) Reforma tributaria

Mediante segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 de 29 de diciembre de 2017, se emitió la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del 1 de enero de 2018 que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

#### i) Con relación al impuesto a la renta:

- Se modifica la tarifa de Impuesto a la Renta de acuerdo con el siguiente detalle:

Tipo	Tarifa
Tarifa general	25%
Accionistas en paraísos fiscales	28%
Si no se presenta Anexo de accionistas o lo presenta incompleto	28%
Microempresas y exportadores habituales (1)	22%

(1) Son exportadores habituales, según el Art. 148 RLORTI, cuando: a) sus exportaciones netas sean  $\geq$  al 25% del total de sus ventas netas anuales del ejercicio fiscal anterior; y, b) realice por lo menos 6 exportaciones en un mismo año fiscal y en diferentes periodos mensuales. En el caso de exportaciones de producción cíclica, se considerará por lo menos 3 exportaciones en un mismo año fiscal y en diferentes periodos mensuales.

- Sobre las operaciones de más de mil dólares de los Estados Unidos de América, se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago a efectos de la deducibilidad de Impuesto a la Renta.
- Se elimina la reserva en las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones de aplicación de diferencias,

## Energy Solutions Enesolut S.A.

efectuadas por la administración tributaria con el señalamiento del estado en que se encuentren.

- Solo podrán acogerse a la reducción de los 10 puntos porcentuales de Impuesto a la Renta, por concepto de Reinversión de Utilidades del Ejercicio, las sociedades exportadoras habituales, así como las se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo.

### e) Distribución de dividendos

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, por lo que los dividendos entregados a personas naturales gravan retención de impuesto a la renta.

### f) Revisión fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2015 al 2017.

### g) Contingencias

Durante el año 2016 el Servicio de Rentas Internas a notificado al Grupo Económico denominado "KFC" (grupo que integra la Compañía), como entidades que han sido identificadas en la filtración de información de compañías del caso Panamá Papers. A la fecha de este informe la administración tributaria no ha emitido disposición alguna al respecto sobre esta compañía.

## 21. Patrimonio de los accionistas

### Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital social de la Compañía está compuesto por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación de US\$ 1 cada una y con un derecho a voto por acción y dividendos.

Su composición accionaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue la siguiente:

## Energy Solutions Enesolut S.A.

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Jucarcop Group S.A.	Ecuatoriana	480	60%
Guarderas Esteban Riofrío	Ecuatoriana	280	35%
Salas Áviles Alberto Enrique	Ecuatoriana	40	5%
		<b>800</b>	<b>100%</b>

### Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado.

## 22. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Una conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Efectivo provisto (utilizado) por préstamos</u>	<u>Ajuste no desembolso efectivo</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2017</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Relacionadas (nota 14)	(19.871)	671	-	(19.200)
Otras cuentas por pagar:				
Compañías relacionadas (nota 19)	700.800	588.000	(50.273)	1.238.527
<b>Total</b>	<b>680.929</b>	<b>588.671</b>	<b>(50.273)</b>	<b>1.219.327</b>

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Efectivo provisto (utilizado) por préstamos</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2016</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Relacionadas (nota 14)		(4.606)	(19.871)
Otras cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas (nota 19)	260.800	440.000	700.800
<b>Total</b>	<b>256.194</b>	<b>424.735</b>	<b>680.929</b>

# Energy Solutions Enesolut S.A.

## 23. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2017, para efectos de presentación de los estados financieros auditados y el cumplimiento de Normas Internacionales de Información Financiera, hemos reclasificado ciertas partidas cuyo detalle fue como sigue:

	2017		Estados Financieros Auditados	
	<u>Estados Financieros Internos de la Compañía</u>	Reclasificaciones		
		Debe		Haber
<b>Activos corrientes:</b>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:				
Cuentas por cobrar comerciales	994.856	6.564	-	1.001.420
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:				
Acreedores comerciales	493.044	29.727	-	463.317
Anticipos clientes	-	-	6.564	6.564
Otras cuentas por pagar:				
Compañías relacionadas	1.208.800	788.000	29.727	450.527
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Otras cuentas por pagar:				
Compañías relacionadas	-	-	788.000	788.000
<b>Total</b>		<b>824.291</b>	<b>824.291</b>	

## Energy Solutions Enesolut S.A.

2016

	<u>Estado del Resultado Integral</u>	<u>Reclasificaciones</u>		<u>Estados Financieros Auditados</u>
		<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	
<b><u>Pasivos corrientes:</u></b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:				
Otras cuentas por pagar:				
Compañías relacionadas	700.800	280.000	-	420.800
<b><u>Pasivos no corrientes:</u></b>				
Otras cuentas por pagar:				
Compañías relacionadas	-	-	280.000	280.000
<b><u>Ingresos ordinarios:</u></b>				
Costo de ventas	611.554	-	108.810	720.364
Gastos de administración	337.479	108.810	-	228.669
<b>Total</b>		<b>388.810</b>	<b>388.810</b>	

### 24. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene a su favor el juicio interpuesto a Smartbilden Cía. Ltda., y a los señores Roberto Valencia Rodríguez y María José Pérez Proaño, en calidad de Garantes por el cobro de un pagaré a la orden, iniciado el 24 de septiembre de 2015 por US\$206.123, del cual la administración de la Compañía espera una resolución favorable.

### 25. Eventos subsecuentes

Entre la fecha de reporte al 31 de diciembre de 2017 y la fecha de autorización de los presentes estados financieros se ha producido la realización del activo no corriente mantenido para la venta, el cual corresponde al departamento ubicado en el Edificio He Parc, la transacción de venta se ha fijado a través de negociaciones con la parte compradora en el mes de junio de 2018.

# Energy Solutions Enesolut S.A.

## 26. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de **Energy Solutions Enesolut S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron autorizados para su publicación por la Administración de la Compañía el 10 de septiembre de 2018, y serán aprobados de manera definitiva en Junta de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Esteban Guarderas  
Representante Legal



Andrés Villarreal  
Contador General