

TERMOGUAYAS GENERATION S. A.

*Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
e Informe de los Auditores Independientes*

TERMOGUAYAS GENERATION S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 23

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
SRI	Servicio de Rentas Internas
CONELEC	Consejo Nacional de Electricidad
CENACE	Centro Nacional de Control de Energía
EP PETROECUADOR	Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Termoguayas Generation S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Termoguayas Generation S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Termoguayas Generation S. A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Mayo 10, 2013
SC-RNAE 019


Ernesto Graber U.
Socio
Licencia No. 10631

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas** **2012** **2011**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	15		10,058
Cuentas por pagar	8	6,133	4,648
Impuestos corrientes	9	344	42
Obligaciones acumuladas	11	1,205	777
Provisiones	12	<u>6,213</u>	<u>3,584</u>
Total pasivos corrientes		<u>13,895</u>	<u>19,109</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

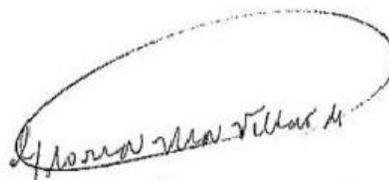
Préstamos	15		63,093
Cuenta por pagar	8	23,662	
Obligación por beneficios definidos		1,597	1,011
Impuestos diferidos	9	<u>1,520</u>	<u>1,650</u>
Total pasivos no corrientes		<u>26,779</u>	<u>65,754</u>

Total pasivos		<u>40,674</u>	<u>84,863</u>
---------------	--	---------------	---------------

PATRIMONIO:

Capital social	13	47,028	13
Aporte para futuras capitalizaciones		497	1,624
Reservas		5,767	
Déficit acumulado		<u>(11,852)</u>	<u>(13,322)</u>
Total patrimonio (déficit patrimonial)		<u>41,440</u>	<u>(11,685)</u>

TOTAL		<u>82,114</u>	<u>73,178</u>
--------------	--	---------------	---------------



CPA. Gloria Villao
Contadora

TERMOGUAYAS GENERATION S. A.

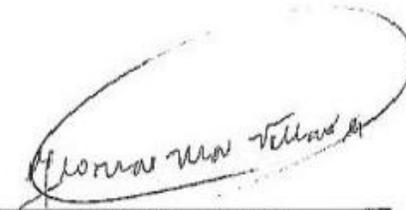
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS POR VENTA DE ENERGÍA Y POTENCIA		49,185	43,831
COSTO DE ENERGÍA VENDIDA	14	<u>(41,388)</u>	<u>(40,927)</u>
MARGEN BRUTO		7,797	2,904
Gastos de Administración	14	(5,996)	(5,113)
Otros Ingresos (Gastos), neto		<u>27</u>	<u>(1,126)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,828	(3,335)
Impuesto a la renta:			
Corriente		(487)	(503)
Diferido		<u>129</u>	<u>31</u>
Total	9	<u>(358)</u>	<u>(472)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>1,470</u>	<u>(3,807)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Revaluación de propiedades, planta y equipos	7	<u>5,767</u>	—
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>7,237</u>	<u>(3,807)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Pablo Chiriboga Becdach
Gerente General



CPA. Gloria Villao
Contadora

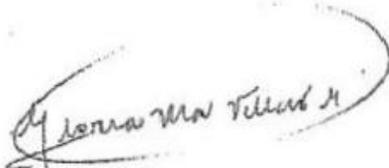
TERMOGUAYAS GENERATION S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
			... (U.S. dólares)...		
Enero 1, 2011	1	1,624		(9,515)	(7,890)
Aumento de capital, nota 13	12				12
Pérdida del año				(3,807)	(3,807)
Diciembre 31, 2011	13	1,624		(13,322)	(11,685)
Aumento de capital, nota 13	47,015				47,015
Otro resultado integral			5,767		5,767
Restitución de aportes, nota 13		(1,127)			(1,127)
Utilidad del año				1,470	1,470
Diciembre 31, 2012	<u>47,028</u>	<u>497</u>	<u>5,767</u>	<u>(11,852)</u>	<u>41,440</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Pablo Chiriboga Becdach
Gerente General


CPA. Gloria Villao
Contadora

TERMOGUAYAS GENERATION S. A.

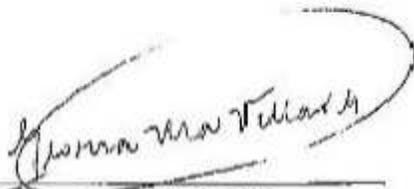
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	47,678	41,768
Pagos a proveedores y empleados	(39,032)	(39,708)
Impuesto a la renta	(487)	
Otros ingresos, neto	<u>27</u>	<u>51</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>8,186</u>	<u>2,111</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	<u>(2,659)</u>	<u>(130)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos de compañías relacionadas, neto	(3,601)	(1,284)
Aporte de capital	<u> </u>	<u>12</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,601)</u>	<u>(1,272)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,926	709
Saldos al inicio del año	<u>851</u>	<u>142</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>2,777</u>	<u>851</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Pablo Chiriboga Beodach
Gerente General



CPA. Gloria Villao
Contadora

TERMOGUAYAS GENERATION S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Termoguyas Generation S. A., fue constituida en el Ecuador en marzo 29 del 2005 e inició sus operaciones en diciembre del 2006, su actividad principal es la generación de energía termoeléctrica mediante la utilización de cinco barcasas de generación, con capacidad instalada de 150MW. La Compañía inició sus operaciones a partir de diciembre 5 del 2006.

Las operaciones de la Compañía se rigen fundamentalmente por las condiciones y términos establecidos en el respectivo contrato de concesión suscrito con el CONELEC, nota 2.

Como se presenta en los estados financieros adjuntos; al 31 de diciembre del 2011 la Compañía experimentó una difícil situación económica, la cual originó un déficit acumulado de US\$13.3 millones y un déficit patrimonial de US\$11.7 millones a esa fecha. Adicionalmente, debido a las deficiencias de capital de trabajo registradas en los años 2009 al 2011, la Compañía no realizó pagos de los cánones e intereses relacionados con la obligación de leasing financiero mantenida con New Energy Industrial Ltd., con quien se acordó iniciar el pago de los cánones a partir de enero del 2012, notas 15 y 16.

En 19 de junio del 2012, New Energy Industrial Ltd. aportó los bienes mantenidos bajo arrendamiento al patrimonio de la Compañía por un importe de US\$47 millones, con lo cual se constituyó en el principal accionista y controlador directo de la Compañía, nota 13.

En agosto del 2012, Keppel Energy Pte. Ltd., constituida en Singapur, vendió las acciones que mantenía en las compañías Hume Bright Pte. Ltd. y Rodeo Power Pte. Ltd. (accionistas de Termoguyas Generation S. A.), a la compañía Straits Grid Pte. Ltd. Consecuentemente, al 31 de diciembre del 2012, los accionistas de la Compañía son New Energy Industrial Ltd, Hume Bright Pte. Ltd. y Rodeo Power Pte. Ltd., siendo la controladora final de la Compañía Straits Grid Pte. Ltd.

2. CONTRATO DE CONCESIÓN

Antecedentes - En ejercicio del derecho otorgado en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y su reglamento, la Compañía presentó ante el CONELEC, mediante comunicación del 17 de marzo del 2005, la solicitud para el otorgamiento de una concesión específica de generación eléctrica para la central denominada Termoguyas. En junio 3 del 2005, el CONELEC emitió el certificado de concesión, autorizando a la Compañía la instalación y operación de su central de generación.

Descripción del Contrato - El objeto del contrato es delegar, autorizar y otorgar a la compañía Termoguyas Generation S. A., la concesión específica para que ejecute la actividad de generación y comercialización de potencia y energía eléctrica provenientes de su central de generación por 150MW. El contrato establece que la Compañía asuma por su propia cuenta la explotación de la actividad de generación y con ello los riesgos comerciales inherentes a la actividad.

A la Compañía se le reconoce el carácter de propietario sobre la central y demás equipos y bienes que constituyen la misma, al igual que sobre los bienes y equipos que a futuro se construyan en esta central, adicionalmente el CONELEC establece que Termoguayas Generation S. A., es propietaria absoluta de la energía que produzca la central.

Plazo y Vigencia de la Concesión - La vigencia definida para este contrato es de 15 años, contados a partir de enero 20 del 2006. Durante este plazo, la Compañía tendrá todos los derechos que la ley ecuatoriana vigente le reconoce como tal. De conformidad con lo que establece el artículo 56 del Reglamento de Concesiones Permisos y Licencias para la Prestación del Servicio de Energía Eléctrica, la Compañía podrá prorrogar el plazo antes mencionado cuando ocurra situaciones como fuerza mayor, eventos que a juicio de la Compañía hayan impedido la ejecución del contrato, retraso del CONELEC, o de cualquier otra entidad gubernamental, en el otorgamiento o cumplimiento de obligaciones derivadas de la legislación ecuatoriana o contractuales que impidan el cumplimiento o desempeño de las obligaciones de la Compañía.

Venta de Potencia y Energía Eléctrica - La Compañía tendrá derecho a disponer y vender la potencia y energía eléctrica que produzca su central a través de contratos de compraventa de energía que suscriba con Distribuidores y Grandes Consumidores, o directamente en el mercado ocasional.

Garantías de Cumplimiento - La Compañía de manera previa a la suscripción del contrato entregó a favor del CONELEC una garantía incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por cumplimiento de plazos, por un valor de US\$200,000, equivalentes al 2.5% del costo del proyecto, para garantizar el fiel cumplimiento del plazo requerido para que la central entre en operación comercial.

Adicionalmente la Compañía entregó a favor del CONELEC una garantía incondicional, irrevocable, y de cobro inmediato por cumplimiento de obligaciones, por un valor de US\$1.6 millones equivalentes al 2% del valor previsto a facturarse en el mercado eléctrico mayorista para el año 2007. A partir del segundo año y durante la vigencia de la Concesión, será por el 2% del valor total recaudado por venta de energía, en el año calendario anterior.

Hasta mayo 10 del 2013, el contrato descrito precedentemente se encuentra vigente y no ha tenido modificaciones adicionales en cuanto a sus principales términos descritos en las cláusulas contractuales.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 *Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 3.2 *Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 3.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo*** - Incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

- 3.4 **Inventarios** - Presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.
- 3.5 **Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. El período de crédito promedio sobre la facturación por energía y potencia es de 45 días.
- 3.6 **Propiedades, planta y equipos**

- 3.6.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

- 3.6.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, las barcasas de generación termoeléctricas y switchyard son medidos a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia por un perito independiente debidamente calificado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

- 3.6.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Rubros</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Barcasas de generación termoeléctricas y switchyard	8
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Durante el año 2012, la Administración de la Compañía determinó una disminución de 14 a 8 años en la vida útil de las barcasas de generación termo-eléctrica y switchyard, con el propósito de que su depreciación se realice hasta la finalización del contrato de concesión del CONELEC.

- 3.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- 3.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.
- 3.8 Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Representan principalmente pasivos con compañías relacionadas, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos.
- 3.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
- 3.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- 3.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.
- La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la autoridad fiscal.
- 3.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.
- 3.11 Beneficios a empleados** - La Compañía tiene como política contable el reconocimiento de un pasivo a largo plazo a favor de sus empleados en concepto de indemnización en caso de liquidación del contrato laboral, en el evento que se produzca la terminación anticipada y/o la no

renovación del Contrato de Concesión descrito en la nota 2. Esta provisión es determinada internamente por la Compañía utilizando estimaciones, promedios y proyecciones, basado en la información salarial al cierre del ejercicio contable. Al final de cada período se evalúa la provisión estimada y se realizan los ajustes contra los resultados del año.

- 3.12 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos por venta de energía y potencia se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos en función a la prestación de los servicios, cuando 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.

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

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

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

- 3.15 Instrumentos financieros** - Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a la renta). Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra con emisión del instrumento financiero.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

3.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

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

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	12,685	11,178
Anticipo a proveedores	1,675	968
Otras	137	165
Total	14,497	12,311

Al 31 de diciembre del 2012:

- Clientes, representan facturas pendientes de cobro con vencimientos promedio de 45 días, que corresponden a la venta de energía y potencia a las empresas estatales de distribución de energía en el sistema interconectado nacional, de acuerdo a la liquidación de entrega-recepción de energía emitida por el CENACE.

- Anticipos a proveedores, representan valores entregados a proveedores, para futuras compras de bienes y servicios que son utilizados en el giro normal del negocio.

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Repuestos	8,023	3,881
Combustibles y lubricantes	756	1,286
Otros	<u>446</u>	<u>442</u>
Total	<u>9,225</u>	<u>5,609</u>

Al 31 de diciembre del 2012, repuestos incluye principalmente herramientas y accesorios utilizados para el mantenimiento de las maquinarias de las cinco (5) barcasas de generación termoeléctrica.

6. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mantenimiento de maquinarias	2,024	3,189
Seguros y otros	<u>542</u>	<u>491</u>
Total	<u>2,566</u>	<u>3,680</u>

Al 31 de diciembre del 2012, mantenimiento de maquinarias, incluyen desembolsos por US\$3 millones, relacionados con gastos de reparación y mantenimiento realizados a las maquinarias de las cinco (5) barcasas de generación termoeléctrica, los cuales son amortizados de acuerdo a las horas de uso. Durante el año 2012, la Compañía registró en los resultados del año US\$4.1 millones por concepto de amortización de mantenimiento de maquinarias.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	58,937	80,092
Depreciación acumulada	<u>(6,460)</u>	<u>(29,975)</u>
Total	<u>52,477</u>	<u>50,117</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	91	91
Edificio e instalaciones	3,171	3,868
Propiedades en construcción	2,291	
Barcazas termoeléctricas y switchyard	46,016	45,413
Herramientas y equipos de oficina	828	660
Otros	<u>80</u>	<u>85</u>
Total	<u>52,477</u>	<u>50,117</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	50,117	55,883
Adquisiciones	2,659	127
Revaluación	5,767	
Depreciación	<u>(6,066)</u>	<u>(5,893)</u>
Saldos netos al final del año	<u>52,477</u>	<u>50,117</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye costos incurridos en reparación y mantenimiento de barcazas por US\$890,512; dragado de río por US\$336,112; y construcción del área de workshop por US\$241,535.

En octubre del 2012, la Compañía ajustó a su valor de mercado, las barcazas termoeléctricas y switchyard, en base a los valores resultantes de un avalúo técnico realizado en junio del 2012. La diferencia entre el valor de mercado y el valor en libros fue registrada con crédito a la cuenta revaluación de propiedades, planta y equipos en el otro resultado integral.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada, nota 15	23,662	347
Proveedores	6,133	3,845
Otras	<u> </u>	<u>456</u>
Total	<u>29,795</u>	<u>4,648</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	6,133	4,648
No corriente	<u>23,662</u>	<u> </u>
Total	<u>29,795</u>	<u>4,648</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores, incluye principalmente facturas comerciales por compras de combustible utilizado en la generación de energía termoeléctrica por US\$1.5 millones.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario por impuesto a la renta	<u>572</u>	<u>610</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar e IVA	<u>344</u>	<u>42</u>

Al 31 de diciembre del 2012, crédito tributario en impuesto a la renta incluye principalmente US\$563,000, correspondiente a anticipo de impuesto a la renta mínimo determinado para el ejercicio fiscal del 2010.

9.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta según estados financieros	1,469	(3,806)
Gastos no deducibles	761	1,179
Ingresos exentos	(12)	(8)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	11	9
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	(561)	
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(58)</u>	<u>—</u>
Utilidad gravable (pérdida)	<u>1,610</u>	<u>(2,626)</u>
Impuesto a la renta causado al 23% (2011 - 24%)	<u>370</u>	<u>—</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Durante el año 2012, la Compañía determinó un impuesto a la renta causado del año de US\$370,000; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue de US\$487,000. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$487,000 equivalente al impuesto a la renta mínimo, un resumen es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	370	
Anticipo calculado	<u>487</u>	<u>503</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>487</u>	<u>503</u>

El gasto del impuesto a la renta, que se reconoció al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, incluye lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	487	503
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(129)</u>	<u>(31)</u>
Total gasto de impuesto a la renta	<u>358</u>	<u>472</u>

Mediante Resolución No. 109012010RREC018603, de fecha agosto 25 del 2010, el Director Regional Litoral Sur del SRI, resolvió reconocer el derecho que tiene la Compañía Termoguayas Generation S. A., para que se le reintegren pagos en exceso indebidos por concepto de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta de los años 2007 y 2008 por US\$303,039 y US\$326,595 respectivamente, más los respectivos intereses desde el 9 de abril del 2010; por lo cual la Dirección General del SRI confirió nota de crédito desmaterializada por US\$664,861. Durante los años 2012 y 2011, la nota de crédito fue utilizada en su totalidad para el pago mensual de las declaraciones de Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones en la fuente.

9.3 *Movimiento del pasivo por impuesto diferido*

Los movimientos del pasivo por impuestos diferidos fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos neto al inicio del año	1,650	1,681
Reconocido en resultados del año	<u>(130)</u>	<u>(31)</u>
Saldos neto al final del año	<u>1,520</u>	<u>1,650</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere el referido valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD, se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

Juicio Contencioso Tributario y Actas de Determinación Tributaria:

- Mediante solicitud de exoneración de anticipo de impuesto a la renta, determinado en el ejercicio económico 2008 e imputable al ejercicio económico 2009 por US\$231,909, presentada al Servicio de Rentas Internas el 11 de junio del 2009, la Compañía pidió al Director Regional Litoral Sur del SRI, se le exima del pago del mencionado anticipo. Mediante Resolución No. 109012009RREC017891, acto administrativo impugnado en este caso, el SRI negó la solicitud alegando que la Compañía no ha aportado pruebas completas.

El 20 de noviembre del 2009, la Compañía presentó una demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, impugnando la resolución descrita precedentemente, por considerar que los argumentos del Organismo de Control Tributario son incorrectos e ilegales.

El 10 de junio de 2010, la Compañía presentó un escrito de prueba el mismo que fue proveído mediante providencias del 25 de junio del 2010 por parte de la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2.

Con fecha 4 de octubre del 2011, se llevó a cabo la audiencia en estrados, solicitada por la Compañía, la misma que se desarrolló sin novedades y hasta el 2 de mayo del 2012, se espera que se emita la sentencia respectiva.

- El 2 y 9 de marzo del 2011, el Director Regional Litoral Sur del SRI emitió las actas de determinación No. 0920110100139 y No. 0920110100143, respectivamente, que corresponden al impuesto a la renta de los ejercicios económicos 2006 y 2007, respectivamente, las cuales fueron notificadas a la Compañía el 10 de marzo del 2011 y que ascienden a US\$2,340,652.

El 5 de abril del 2011, se presentó demanda ante el Tribunal Distrital de los Fiscal No. 2, donde se impugnaron las referidas actas por considerar que las mismas contienen vicios procesales, y emitidas con errores de hecho y derecho.

El 16 de septiembre del 2011, la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, notificó a la Compañía con la contestación a la demanda presentada por el SRI dentro de esta causa, abriendo simultáneamente el término de prueba de 10 días, conforme las disposiciones legales pertinentes.

El 30 de septiembre del 2011, se presentó el escrito de prueba preparada por la Compañía y posteriormente, con fecha 11 de noviembre del 2011, la Segunda Sala del Tribunal Distrital de los Fiscal No. 2 proveyó los escritos de pruebas presentados por las partes, destacándose el señalamiento de dos inspecciones: una ocular y la otra contable. El 6 de febrero del 2012, se realizó inspección ocular y se espera revisión contable.

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía se encuentra esperando que se emita providencia determinando día y hora para la realización de las diligencias previstas.

La Administración de Termoguayas S. A., considera que no requiere reconocer un pasivo al 31 de diciembre del 2012, debido a que la evaluación realizada conjuntamente con su asesor legal externo, concluyó que los sustentos jurídicos y transaccionales presentados permitirán obtener un resultado favorable para la Compañía.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido revisadas hasta el año 2007 por partes de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2009 al 2011.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Bonos a empleados	539	332
Sueldos y beneficios sociales	391	432
Participación a trabajadores	259	
Otras	<u>16</u>	<u>13</u>
Total	<u>1,205</u>	<u>777</u>

12. PROVISIONES

	... Diciembre 31 ...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisiones generales	5,368	2,857
Inventario de repuestos	823	690
Otros	<u>22</u>	<u>37</u>
Total	<u>6,213</u>	<u>3,584</u>

Al 31 de diciembre del 2012, provisiones generales, incluye principalmente bienes y servicios recibidos que al cierre del ejercicio no han sido facturados por proveedores, tales como: compras de repuestos por US\$2.9 millones y trabajos en proceso por US\$1.7 millones. Estas provisiones fueron canceladas en su mayoría, durante el primer trimestre del año 2013.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2012, el capital suscrito y pagado estaba constituido por 47,027,500 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00, todas ordinarias y nominativas.

El 4 de septiembre del 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No.SC-11-DJC-G-12, resolvió aprobar el aumento de capital de Termoguayas Generation S. A., en 47,015,000 nuevas acciones todas ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.; por consiguiente, al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 47,027,500 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00 todas ordinarias y nominativas.

13.2 Aporte para futuras capitalizaciones - En diciembre del 2007, Keppel Energy Pte. Ltd. (ex accionista), autorizó el aporte de los intereses devengados y provisionados por concepto de préstamos otorgados por Rodeo Power Ltd. como aportes para futuras capitalizaciones.

En octubre del 2012, los accionistas de la Compañía autorizaron el pago de US\$1.1 millones al accionista Rodeo Power Ltd. por los aportes para futuras capitalizaciones indicadas en el párrafo anterior.

13.3 Reservas - Representa el registro del efecto del incremento en el valor de las propiedades como consecuencia de un avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

13.4 Déficit acumulado - Un resumen de las pérdidas acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(17,810)	(19,280)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>5,958</u>	<u>5,958</u>
Total	<u>(11,852)</u>	<u>(13,322)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos de administración, reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de energía vendida	41,388	40,927
Gastos de administración	<u>5,996</u>	<u>5,113</u>
Total	<u>47,384</u>	<u>46,040</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de inventarios reconocidos como costo de ventas:		
Combustibles y lubricantes	21,225	21,679
Repuestos	2,158	2,581
Materiales	374	454
Depreciaciones y amortizaciones	10,341	11,331
Sueldos y beneficios a trabajadores	8,013	5,690
Gastos de mantenimiento y limpieza	2,630	2,443
Servicios profesionales	712	470
Impuestos, tasas, contribuciones	585	430
Cargos bancarios	303	212
Otros	<u>1,043</u>	<u>750</u>
Total	<u>47,384</u>	<u>46,040</u>

15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar a largo plazo:</i>		
New Energy Industrial Ltd.	<u>23,662</u>	
<i>Préstamos:</i>		
New Energy Industrial Ltd.		70,827
Rodeo Power Ltd.		<u>2,324</u>
Total		<u>73,151</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente		10,058
No corriente		<u>63,093</u>
Total		<u>73,151</u>

Al 31 de diciembre del 2012, cuenta por pagar a New Energy Industrial Ltd., representa saldo del contrato de arrendamiento financiero, neto de los valores aportados al patrimonio de la Compañía y pagos realizados, el cual no tiene vencimiento establecido y no genera intereses. Un resumen del movimiento durante el año es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo al inicio del año	70,827
Valor aportado al patrimonio de la Compañía, nota 13	(47,015)
Pagos	<u>(150)</u>
Saldo al final del año	<u>23,662</u>

Al 31 de diciembre del 2011, préstamos de compañías relacionadas incluye lo siguiente:

- New Energy Industrial Ltd., por contrato de arrendamiento financiero con vencimientos mensuales a partir de enero del 2011 hasta diciembre del 2017 e interés a la tasa promedio anual del 8.51%. Esta obligación se encuentra garantizada por los cinco (5) barcazas de generación termoeléctricas y switchyard entregadas bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

Durante el año 2012, la Compañía no provisionó intereses por la deuda a largo plazo debido al acuerdo de suspensión de intereses entre las compañías New Energy Industrial, Rodeo Power Ltd. y Termoguayas Generation S. A.

- Rodeo Power Ltd., préstamo con vencimientos mensuales a partir de enero del 2007 hasta diciembre del 2011 y genera intereses a la tasa promedio anual del 8.72%.

Durante el mes de junio del 2011, Rodeo Power Ltd., en respuesta a la circular remitida por la Compañía, decidió extender el plazo de pago, en función a los flujos de efectivo de Termoguayas Generation S. A., para cumplir con sus obligaciones. Durante el año 2012, la totalidad de esta deuda fue cancelada.

16. COMPROMISOS

Durante el año 2012, estuvieron vigentes los principales compromisos, relacionados con contratos, convenios y acuerdos entre la Compañía con sus relacionadas y terceros. Un detalle es como sigue:

New Energy Industrial Ltd.

- Arrendamiento financiero celebrado en mayo 19 del 2006, por cinco barcazas de generación termoeléctrica por US\$68,967,398 con cánones mensuales de US\$1,077,814 por un periodo de siete años y que genera intereses del 8.51% anual. Al 30 de noviembre del 2007 un motor de una de las barcazas fue dado de baja por daño por US\$930,083 lo cual disminuyó el importe registrado en activos fijos y la obligación registrada en el pasivo.
- Arrendamiento financiero celebrado en mayo 19 del 2006, por un switchyard de generación termoeléctrica por US\$2,789,632 con cánones mensuales de US\$44,192 por un periodo de siete años y que genera intereses del 8.51% anual.

Durante el año 2011, Termoguayas Generation S. A. y New Energy Industrial Limited, firmaron un adendum al contrato de arrendamiento de barcazas y switchyard, el cual establece que el leasing financiero comenzará a partir de enero 1 del 2012 y terminará en diciembre 31 del 2018.

Durante el año 2012, New Energy Industrial Limited, aportó al capital de la Compañía las cinco barcazas de generación termoeléctrica y switchyard, mantenidos bajo arrendamiento hasta octubre del 2012, con lo cual finalizó el contrato de arrendamiento mencionado en el párrafo anterior, nota 13.

Oceanbat S. A.

Transporte vía marítima de combustible en forma directa o mediante subcontratación, desde los terminales de Petroecuador, ubicados en Esmeraldas y La Libertad, hasta el Terminal La Josefina.

Durante el año 2012, la Compañía ha registrado en los costos de operación US\$2.7 millones relacionados con este contrato.

Ministerio de Electricidad y Energía Renovable

En Septiembre 25 del 2009, el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, y EP Petroecuador suscribieron el Convenio de Entrega de Combustible para la Generación Eléctrica el cual establece varias disposiciones relacionadas con el sector termoeléctrico, entre ellas principalmente:

- CENACE entregará a EP Petroecuador el requerimiento de combustible por tipo y por empresa.
- EP Petroecuador entregará el combustible a las empresas designadas de acuerdo a la disponibilidad del producto con un plazo de pago de 60 días a precios oficiales vigentes en los terminales y depósitos de la Filial.
- Los representantes de Empresas Eléctricas de Distribución y Generación que se acojan al convenio, autorizan a los fideicomisos el pago a EP Petroecuador por la compra de combustible como segunda prelación de sus obligaciones.
- El Ministerio de Finanzas en función de la información mensual que de forma obligatoria remitirán: El Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, CONELEC, CENACE y EP

Petroecuador, sobre los valores concedidos, recuperados y el saldo por cobrar, procederá a pagar la diferencia a EP Petroecuador dentro del plazo de 60 días con cargo a déficit tarifario y tarifa de dignidad que le corresponda al sector eléctrico.

- Si al vencimiento de la factura, la empresa generadora no ha acumulado los fondos suficientes a través de los fideicomisos, EP Petroecuador procederá a suspender los despachos, cobrar los intereses de mora hasta la fecha de pago, terminar el presente convenio y proceder con las acciones legales que le asiste la ley.
- EP Petroecuador, remitirá al CENACE, vía correo electrónico y fax, hasta el día doce de cada mes el detalle de los valores facturados, pagos y saldos de los fideicomisos de las generadoras térmicas, de esta manera el CENACE incluirá el detalle de los valores que se deben cancelar directamente a las generadoras y los valores que se deben cancelar a EP Petroecuador en la información del pago de prelacones que se remite mensualmente a las Administradoras Fiduciarias.
- Sobre la base de los saldos que reporte mensualmente EP Petroecuador al CENACE, éste último establecerá a que empresas debe transferirse directamente los valores correspondientes al componente de combustible de los costos variables; y, con cargo a que empresas se seguirá transfiriendo el componente de combustible a EP Petroecuador.

La vigencia del convenio es a partir de la fecha de su suscripción y podrá terminar por pedido debidamente sustentado y justificado de una de las partes, con por lo menos quince días de anticipación. Termoguayas Generation S. A., solicitó se lo incluya dentro del convenio de entrega de combustible a partir de la próxima carga de combustible programada para el 20 de diciembre del 2009.

Durante el año 2012, a través del convenio de entrega de combustible, se han compensado cuentas por cobrar a generadores y distribuidores de electricidad por US\$16.7 millones.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 10 del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración en mayo 10 del 2013, y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.