

Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e
Informe de los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado 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.

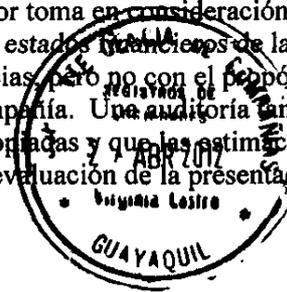
Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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 – NIIF, 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 y 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

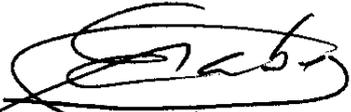
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, estos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010, y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 24 de enero del 2011 y 30 de enero del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Debitte & Taché

Guayaquil, Abril 2 del 2012
SC-RNAE 019


Ernesto Graber U.
Socio
Registro No. 10631



GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

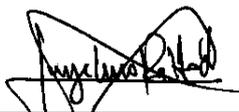
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		475	142	1,205
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	1,590	4,254	5,164
Inventarios	6	3,229	2,531	1,219
Activos por impuestos corrientes		825	823	811
Otros activos corrientes		<u>28</u>	<u>25</u>	<u>49</u>
Total activos corrientes		<u>6,147</u>	<u>7,775</u>	<u>8,448</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO	7	<u>15,890</u>	<u>14,571</u>	<u>13,657</u>
TOTAL		<u>22,037</u>	<u>22,346</u>	<u>22,105</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Enrique Rortaluppi C.
Corporación Nacional de Energía – CNE Cía. Ltda.
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamo	8	236	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	1,445	2,227
Pasivos por impuestos corrientes	10	16	41
Obligaciones acumuladas		<u>102</u>	<u>106</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,799</u>	<u>2,374</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamo	8	360	
Pasivo por impuestos diferido	10	<u>75</u>	<u>71</u>
Total pasivos no corrientes		<u>435</u>	<u>71</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	16,500	16,500
Reserva legal		149	135
Resultados acumulados		<u>3,154</u>	<u>3,164</u>
Total patrimonio		19,803	19,901
TOTAL		<u><u>22,037</u></u>	<u><u>22,346</u></u>
		<u><u>22,105</u></u>	



CPA. Jorge Luis Ratto
Contador General



GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESO POR VENTA DE ENERGÍA Y POTENCIA	13, 15	13,059	14,514
COSTO DE VENTAS	13, 14, 15	<u>10,804</u>	<u>12,126</u>
MARGEN BRUTO		<u>2,255</u>	<u>2,388</u>
Depreciaciones y amortizaciones		(1,892)	(1,511)
Gastos de administración y ventas		(147)	(208)
Participación de trabajadores	13	<u>(36)</u>	<u>(55)</u>
Total		<u>(2,075)</u>	<u>(1,774)</u>
Otros ingresos, neto		<u>26</u>	<u>2</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		206	616
Menos gasto por impuesto a la renta	10	<u>(180)</u>	<u>(244)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL		<u>26</u>	<u>372</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Enrique Portaluppi C.
Corporación Nacional de Energía – CNE Cía. Ltda.
Gerente General

CPA. Jorge Luis Ratto
Contador General

GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

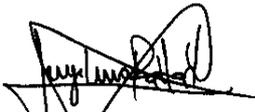
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Enero 1, 2010	16,500	111	3,164	19,775
Utilidad del año			372	372
Apropiación		24	(24)	
Dividendos pagados	—	—	(246)	(246)
Diciembre 31, 2010	16,500	135	3,266	19,901
Utilidad del año			26	26
Apropiación		14	(14)	
Dividendos pagados	—	—	(124)	(124)
Diciembre 31, 2011	<u>16,500</u>	<u>149</u>	<u>3,154</u>	<u>19,803</u>

Ver notas a los estados financieros





Ing. Enrique Portaluppi C.
Corporación Nacional de Energía – CNE Cía. Ltda.
Gerente General



CPA. Jorge Luis Ratto
Contador General

GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

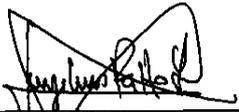
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañía relacionada	15,723	15,351
Pagado a proveedores, empleados y otros	(11,765)	(13,554)
Impuesto a la renta	<u>(177)</u>	<u>(186)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,781</u>	<u>1,611</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	<u>(3,211)</u>	<u>(2,428)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamo	(113)	
Dividendos pagados a accionistas	<u>(124)</u>	<u>(246)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(237)</u>	<u>(246)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (Disminución) neto durante el año	333	(1,063)
Saldos al inicio del año	<u>142</u>	<u>1,205</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>475</u>	<u>142</u>

Ver notas a los estados financieros





Ing. Enrique Portaluppi C.
Corporación Nacional de Energía – CNE Cía. Ltda.
Gerente General



CPA. Jorge Luis Ratto
Contador General

GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, fue constituida en Guayaquil en junio 22 del 2006 y tiene como objeto principal la generación y comercialización de energía eléctrica en el sistema interconectado nacional.

El Consejo Nacional de Electricidad CONELEC autorizó provisionalmente que las unidades de generación de la Compañía operen en el Mercado Eléctrico Mayorista, calificando a la misma como Generadora, mientras exista la necesidad de esa generación de acuerdo a los requerimientos de la Corporación Centro Nacional de Energía CENACE. Mediante Resolución No. 106/07, del 13 de junio de 2007, el Directorio del CONELEC ratificó la autorización emitida por el Ingeniero Fernando Izquierdo, Director Ejecutivo Interino. Esta autorización permite a GENEROCA S. A., continuar participando en el Mercado Eléctrico Mayorista, de acuerdo a los requerimientos del CENACE.

El Estado Ecuatoriano es el responsable de proveer el servicio público de fuerza eléctrica, satisfaciendo directa o indirectamente las necesidades de energía eléctrica del país y determina las tarifas por la venta de energía y potencia. La Corporación CENACE, Centro Nacional de Control de Energía, es la entidad designada por el estado ecuatoriano para centralizar el control del fluido eléctrico en todo el territorio nacional y es el encargado de liquidar los kilovatios e importes que las empresas generadoras deben facturar a las empresas distribuidoras de energía eléctrica y grandes consumidores.

En diciembre del 2011, Holcim Ecuador S. A., vendió a compañía local el 20% de su participación en Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA. A partir de esa fecha y hasta marzo del 2012, Holcim Ecuador S. A., tiene el 48.99% del capital accionario de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 24 de enero del 2011 y 30 de enero del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en las NIIF 1.



Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** – Los estados financieros de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.
- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses
- 2.4 Inventarios** – Son 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.
- 2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo 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.

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5.

- 2.6 Propiedades, planta y equipos** – Son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de la pérdida de deterioro de valor.

El costo de propiedades, planta y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se reconocen en los resultados, en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

- 2.7 **Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales** – El costo de propiedades, planta y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta y unidades producidas. La vida útil estimada, el valor residual y métodos de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Rubros</u>	<u>Vida útil (en años y horas)</u>
Edificios e instalaciones	50 años
Maquinarias y equipos	10 años – 131,400 hrs
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades, planta y equipos, para la determinación del cálculo de la depreciación.

Las reparaciones mayores, una vez efectuadas, son depreciadas en función de las horas reales trabajadas sobre una base de 12,000 horas para cada reparación y que tienen un tiempo promedio estimado de 2 años.

- 2.8 **Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro 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 los resultados del año.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades, planta y equipos, revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- 2.9 **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.

- 2.10 **Préstamos** – Representan pasivo financiero con compañía relacionada, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son medidos y se registran en su totalidad al costo amortizado.

Estos préstamos se clasifican como pasivos no corrientes, excepto aquellos vencimientos inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifica como pasivos corrientes.

- 2.11 **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 9.

- 2.12 **Impuestos** – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:



2.12.1 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 imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario – SRI, al final de cada período.

2.12.2 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 las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. El activo por impuestos diferidos 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 podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan 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 al Organismo de Control Tributario.

2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Participación de trabajadores – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores.

2.14 Reconocimiento de ingresos – Los ingresos por venta de energía y potencia, son reconocidos en los resultados del año en función de la prestación de servicios.

2.15 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 más cercano en el que se conocen.

2.16 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.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2011 y que aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Julio 1, 2012
NIIF 13	Medición al valor razonable.	Enero 1, 2012
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados.	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados.	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas serán revisadas para evaluar su aplicabilidad e impacto en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, razón por la cual, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos, si hubieren, hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el ejercicio económico del 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros de la Compañía, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** – La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Únicamente para efectos comparativos, para la fecha de transición (1 de enero del 2010) y el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010), se han modificado los años de vida útil para la estimación del gasto de depreciación y depreciación acumulada de los rubros de propiedades que difieren de las utilizadas para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido**

Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, optó por la medición de las partidas de propiedades, planta y equipos, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes principalmente en rubros de edificios, maquinarias y equipos. El valor razonable de los referidos activos, fue medido mediante estudio técnico de un experto externo independiente y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y valores residuales para ciertos rubros de edificios, maquinarias y equipos. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA:

3.3.1 Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Total patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	16,773	16,881
<i><u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u></i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipos (1)	3,057	2,894
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>71</u>	<u> </u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>19,901</u>	<u>19,775</u>

3.3.2 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	139
<i><u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u></i>	
Ajuste del gasto depreciación de propiedades, planta y equipos (1)	309
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (2)	(71)
Otros, neto	<u>(5)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>372</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

a) Con efectos patrimoniales

- (1) *Costo atribuido de propiedades, planta y equipos:* Para la aplicación de las NIIF, se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010, se registren a su valor razonable, y por tal razón se realizó un avalúo de ciertos rubros de propiedades, planta y equipo. Tal procedimiento fue efectuado por un profesional experto independiente. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación bajo NIIF, generaron un incremento en el saldo de propiedades, planta y equipos en US\$2.9 millones y US\$3.1 millones, respectivamente, y disminución del gasto de depreciación del año 2010 en US\$309,000. Adicionalmente, se dieron de baja rubros de maquinarias y equipos por US\$89,000; y reclasificado a inventarios US\$147,000.

(2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivo por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$71,000 y un aumento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el importe indicado.

b) Sin efectos patrimoniales

La Administración de la Compañía, ha efectuado las principales reclasificaciones en el estado de situación financiera y estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a:</u>	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
Impuesto al valor agregado y crédito tributario	Incluido en cuentas por cobrar	Activos por impuestos corrientes	823	811
Impuestos por pagar	Incluido en impuestos y gastos acumulados	Pasivos por impuestos corrientes	41	18
Beneficios sociales y otros gastos acumulados	Incluido en impuesto y gastos acumulados	Obligaciones acumuladas	51	43
Participación de trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos operacionales	55	47

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

Durante el año de transición 2010, la Compañía no realizó ajustes y/o reclasificaciones significativos en el estado de flujos de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

- 4.1 Deterioro de activos** – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que estos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo o unidad generadora de efectivo, se constituye la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a los resultados integrales. Durante el año 2011, Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, no han existido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.
- 4.2 Vida útil de propiedades, planta y equipos** – Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos, al final de cada período anual. Durante el período financiero, la Administración determinó que la vida útil de ciertos componentes de los edificios, maquinarias y equipos, debería ser aumentada.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	1,508	5,151
Anticipo a proveedores	72	103
Otros, neto	23	6
Provisión para cuentas incobrables	<u>(13)</u>	<u>(96)</u>
Total	<u>1,590</u>	<u>5,164</u>

Al 31 de diciembre del 2011, clientes, incluyen principalmente saldos pendientes de cobro a distribuidoras de energía eléctrica, relacionados con la venta de energía y potencia a las empresas estatales de distribución de energía con vencimientos promedio de 45 días, de acuerdo a la liquidación de entrega – recepción de energía emitida por el CENACE.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables: Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	128	96
Castigos	(115)	
Provisión	<u> </u>	<u>32</u>
Saldos netos al final del año	<u>13</u>	<u>128</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Materiales y repuestos	3,083	2,332	1,033
Combustibles	121	167	182
Importaciones en tránsito y otros	<u>25</u>	<u>32</u>	<u>4</u>
Total	<u>3,229</u>	<u>2,531</u>	<u>1,219</u>

Al 31 de diciembre del 2011, materiales y repuestos, incluyen principalmente piezas y partes para el mantenimiento de las turbinas de generación termoeléctrica, utilizadas de acuerdo a las necesidades de reposición de las maquinarias y componentes.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos, neto es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	23,587	20,376	17,951
Depreciación acumulada	<u>(7,697)</u>	<u>(5,805)</u>	<u>(4,294)</u>
Total	<u>15,890</u>	<u>14,571</u>	<u>13,657</u>
<u>Clasificación:</u>			
Terrenos	728		
Edificios e instalaciones	1,485	1,527	1,539
Maquinarias y equipos	13,626	12,966	12,100
Equipos de computación	43	65	
Vehículos	<u>8</u>	<u>13</u>	<u>18</u>
Total	<u>15,890</u>	<u>14,571</u>	<u>13,657</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<u>Costo:</u>						
Saldos a enero 1, 2010		1,739	16,188		24	17,951
Adquisiciones, neto	—	<u>29</u>	<u>2,331</u>	<u>65</u>	—	<u>2,425</u>
Saldos a diciembre 31, 2010		1,768	18,519	65	24	20,376
Adquisiciones, neto	<u>728</u>	—	<u>2,483</u>	—	—	<u>3,211</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>728</u>	<u>1,768</u>	<u>21,002</u>	<u>65</u>	<u>24</u>	<u>23,587</u>

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos a enero 1, 2010	199	4,088		7	4,294
Gasto por depreciación	<u>42</u>	<u>1,465</u>	—	<u>4</u>	<u>1,511</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	241	5,553		11	5,805
Gasto por depreciación	<u>42</u>	<u>1,823</u>	<u>22</u>	<u>5</u>	<u>1,892</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>283</u>	<u>7,376</u>	<u>22</u>	<u>16</u>	<u>7,697</u>

Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	<u>Saldo según PCGA anteriores</u>	<u>Ajuste al valor razonable</u>	<u>Costo atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Edificios e instalaciones	1,127	412	1,539
Maquinarias y equipos	9,764	2,336	12,100
Vehículos	<u>18</u>	—	<u>18</u>
Total	<u>10,909</u>	<u>2,748</u>	<u>13,657</u>

Al 1 de enero del 2010, ajuste al valor razonable incluye US\$147,000 de reclasificación de maquinarias y equipos a cuenta de inventarios.

8. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a financiamiento otorgado por su compañía relacionada y accionista mayoritario, Holcim Ecuador S. A., por la compra de un terreno ubicado en la vía Guayaquil – Salinas, parroquia urbana Tarqui, de acuerdo a escritura de compraventa firmada en junio del 2011. El valor de la negociación pactada fue de US\$728,000, con vencimientos mensuales hasta el año 2014 a una tasa de interés promedio anual del 6%. Los vencimientos corrientes de este préstamo ascienden a US\$236,000 y el saldo de largo plazo es de US\$320,000. Durante el año 2011, la Compañía registró con cargo a los resultados del año, gastos financieros por US\$25,000 relacionado con este préstamo, nota 14.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 14	842	1,350
Proveedores		
Locales	311	786
Exterior	223	29
Otras cuentas por pagar	<u>69</u>	<u>62</u>
Total	<u>1,445</u>	<u>2,227</u>

Al 31 de diciembre del 2011, proveedores, representan saldos por pagar a compañías nacionales y extranjeras con vencimientos promedios de 30 días y no devengan intereses.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos del año corriente es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario en impuesto a la renta, IVA y otros	<u>825</u>	<u>811</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar y neto de IVA	<u>16</u>	<u>18</u>

Al 31 de diciembre del 2011, activos por impuestos corriente incluye: Crédito tributario en impuesto a la renta del año 2011 por US\$311,000 e impuesto al valor agregado por US\$514,000 relacionados con reclamos de crédito tributario provenientes del año 2008 y presentados al Servicio de Rentas Internas – SRI, el 6 de agosto del año 2009.

El 16 de septiembre del 2009, la Administración Tributaria negó los trámites interpuestos por los reclamos de IVA. Con fecha 19 de octubre del 2009, la Compañía procede a la impugnación de las referidas resoluciones y de acuerdo al asesor tributario estos reclamos se encuentran en autos para resolver y consideran que el derecho asiste a la Compañía y que sus pretensiones tienen sustento jurídico que las respaldan. Hasta abril 2 del 2012, la Administración no ha recibido respuesta alguna por parte de la Autoridad Tributaria.

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	177	173
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>3</u>	<u>71</u>
Total gasto de impuestos	<u>180</u>	<u>244</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación de trabajadores	206	616
Ajustes por efectos de conversión a NIIF		(305)
Gasto de depreciación de propiedad no deducibles	281	
Provisión por obsolescencia		31
Otros gastos no deducibles, neto	<u>1</u>	<u>53</u>
Utilidad gravable	<u>488</u>	<u>395</u>
Impuesto a la renta causado	<u>117</u>	<u>99</u>
Anticipo calculado (1)	<u>177</u>	<u>173</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, 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, cuando este sea superior al impuesto a la renta causado.

Durante el año 2011, la Compañía calculó un anticipo de impuesto a la renta por US\$177,000, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$117,000. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$177,000, equivalente al impuesto a la renta mínimo.

El anticipo de impuesto a la renta del año 2011, fue cancelado en los meses de julio y septiembre del año 2011 por US\$33,000, en cumplimiento de legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

10.3 Posición fiscal del impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2011, la posición fiscal del impuesto a la renta fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Anticipo calculado (1)	177
Retenciones en la fuente año 2011	(134)
Anticipado pagado de impuesto a la renta año 2011	(33)
Crédito tributario de años anteriores	(311)
Impuesto a la salida de divisas – ISD año 2011	<u>(10)</u>
Saldo a favor	<u>(311)</u>

Hasta abril 2 del 2012, la Compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2008 al 2011, por lo cual estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

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 lo siguiente: 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.

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.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social – El capital social autorizado, está constituido por 16,500,000 acciones de US\$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

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

12.3 Resultados acumulados – Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Resultados acumulados – distribuibles	26	138
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	<u>3,128</u>	<u>3,128</u>
Total	<u>3,154</u>	<u>3,164</u>

Los saldos de las cuentas surgen principalmente de la aplicación por primera vez de las NIIF, 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 acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

12.4 Dividendos pagados – En noviembre del 2011, se declaró y pago dividendos a accionistas por US\$124,000, correspondientes al ejercicio económico del año 2010.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas, nota 15	10,804	12,126
Depreciaciones y amortizaciones, nota 7	1,892	1,511
Gastos de administración y ventas	<u>147</u>	<u>208</u>
Total	<u>12,843</u>	<u>13,845</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Combustibles y lubricantes	6,147	7,437
Depreciaciones y amortizaciones, nota 7	1,892	1,511
Asistencia técnica y comercialización, nota 15	1,640	1,497
Gastos de mantenimiento	1,312	1,123
Sueldos y beneficios sociales	844	721
Seguros	279	299
Impuestos, contribuciones y otros	268	273
Arriendo línea eléctrica	133	110
Otros	<u>328</u>	<u>874</u>
Total	<u>12,843</u>	<u>13,845</u>

14. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Préstamo, nota 8:</i>		
Holcim Ecuador S. A.	596	
<i>Cuentas por pagar, nota 9:</i>		
Holcim Ecuador S. A.	806	1,103
Corporación Nacional de Energía – CNE	<u>36</u>	<u>247</u>
Total	<u>842</u>	<u>1.350</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Gastos financieros, nota 8:</i>		
Holcim Ecuador S. A.	25	

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por pagar a Holcim Ecuador S. A. (accionista mayoritario), incluye dividendo pendiente de pago que asciende a US\$514,000, relacionados con los resultados de años anteriores.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

15. COMPROMISOS

Contrato de Servicios de Administración – En marzo 18 de 2008, la Compañía suscribió un contrato de servicios de administración con Corporación Nacional de Energía – CNE Cía. Ltda., que consiste específicamente en la conducción de sus aspectos de producción, comerciales, financieros, contables; en el manejo y cumplimiento de sus obligaciones legales y contractuales; en la supervisión del cumplimiento de las normas de seguridad, entre otros. Este contrato venció en marzo 18 del 2012 y tuvo renovación automática por 5 años adicionales hasta el 18 de marzo del 2017, en virtud los estipulado en su cláusula contractual del plazo de vencimiento.

Durante el año 2011, Corporación Nacional de Energía – CNE Cía. Ltda., facturó US\$420,000 por concepto de honorarios de servicios de profesionales y US\$1.044,000 por concepto de bonificaciones.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 2 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido aprobados por la Administración en abril 2 del 2012, 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.
