

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

www.moorestephens-ec.com

A los Accionistas de:

Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA

Guayaquil, 5 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA al 31 de diciembre de 2016, y 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría-NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA, de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros adjuntos, de Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA, al 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 22 de abril del 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

A los Accionistas de:

Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA

Guayaquil, 5 de abril del 2017

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA 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 que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

A los Accionistas de:

Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA

Guayaquil, 5 de abril del 2017

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la Compañía Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA, se emite por separado.


MOORE STEPHENS

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2016	Reestructurado (Ver Nota 25) 2015	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2016	Reestructurado (Ver Nota 25) 2015
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	6	3,405,504	2,776,876	Obligaciones Bancarias	11	-	128,408
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	7	1,534,000	1,730,767	Proveedores	12	166,406	940,800
Anticipos a proveedores		34,346	94,922	Otras	12	285,516	177,906
Empleados		39,654	41,859	Pasivos acumulados			
Impuestos por recuperar	8	35	7,986	Impuestos por pagar	14	70,971	35,366
Otros	7	15,899	3,317	Beneficios sociales		98,016	109,077
Menos - Provisión para cuentas incobrables	7	(10,494)	(49,588)	Total del pasivo corriente		620,909	1,263,149
		1,613,440	1,829,263			620,909	1,391,557
Inventarios				PASIVO A LARGO PLAZO			
Gastos pagados por anticipado	9	1,399,911	1,602,924	Jubilación patronal	17	64,163	50,208
Total del activo corriente		35,417	47,755	Desahucio	17	33,346	34,952
		6,454,272	6,256,818			97,509	85,160
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada				Impuesto a la renta diferido	15	930,589	1,037,573
	10	10,253,706	10,641,742				
Total del activo		16,707,978	16,898,560	PATRIMONIO (según estado adjunto)		15,058,971	14,384,270
				Total del pasivo y patrimonio		16,707,978	16,898,560

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Fernando Enderica
Representante Legal



CPA. Andres Plúas
Contador General

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	Reestructurado (Ver Nota 25) 2015
Ingresos			
Venta de energía	20	9.565.513	11.579.464
Costo de ventas	21	(7.821.929)	(9.550.895)
		<u>1.743.584</u>	<u>2.028.569</u>
Gastos			
De administración y ventas	21	(1.196.735)	(1.264.377)
Utilidad operacional		546.849	764.192
Gastos financieros		(42.174)	(76.697)
Otros ingresos, neto	22	<u>277.327</u>	<u>47.159</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		782.002	734.654
Impuesto a la renta corriente y diferido	15	<u>(117.562)</u>	<u>(86.610)</u>
Utilidad neta del año		<u>664.440</u>	<u>648.044</u>
Otro resultado integral			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	17	<u>10.261</u>	<u>(2.578)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>674.701</u></u>	<u><u>645.466</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Fernando Enderica
Representante Legal



CPA Andres Plúas
Contador General

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	16.500.000	216.240	-	3.127.995	(5.420.545)	14.423.690
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.16)					(23.172)	(23.172)
Corrección de impuesto diferido (Nota 25)					(660.053)	(660.053)
Saldo al 1 de enero del 2015 (reestructurado)	16.500.000	216.240	-	3.127.995	(6.103.770)	13.740.465
Otros ajuste					(1.661)	(1.661)
Apropiación para Reserva Legal		119.313			(119.313)	-
Resultado integral del año			(2.578)		648.044	645.466
Saldo al 31 de diciembre del 2015	16.500.000	335.553	(2.578)	3.127.995	(5.576.700)	14.384.270
Apropiación para Reserva Legal		40.574			(40.574)	-
Resultado integral del año			10.261		664.440	674.701
Saldo al 31 de diciembre del 2016	16.500.000	376.127	7.683	3.127.995	(4.952.834)	15.058.971

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Fernando Enderica
Representante Legal



CPA. Andrés Piñas
Contador General


GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes		9.762.280	12.473.371
Pagado a proveedores y otros		(7.039.111)	(7.651.305)
Pagos efectuados a empleados		(993.966)	(1.206.976)
Pagos efectuados de impuestos		(74.006)	(222.693)
Otros, neto		<u>277.327</u>	<u>47.159</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.932.524	3.439.556
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedad, planta y equipos	10	<u>(1.175.488)</u>	<u>(1.157.397)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.175.488)</u>	<u>(1.157.397)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recepción de nuevos préstamos		-	500.000
Pago de obligaciones financieras	11	<u>(128.408)</u>	<u>(371.592)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(128.408)</u>	<u>128.408</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		628.628	2.410.567
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2.776.876</u>	<u>366.309</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>3.405.504</u>	<u>2.776.876</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Fernando Enderica
Representante Legal



CPA. Andrés Plúas
Contador General

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		664.440	648.044
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	1.563.524	1.881.080
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	22.610	20.128
Provisión (Reverso) de obsolescencia de inventarios	16	(64.548)	26.688
Provisión (Reverso) para cuentas incobrables	16	(39.094)	1.932
Impuesto diferido	15	(106.984)	(103.976)
Otros movimientos menores		-	(1.661)
		<u>2.039.948</u>	<u>2.472.235</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		254.917	790.189
Inventarios		267.561	(137.086)
Gastos pagados por anticipado		12.338	5.437
Documentos y cuentas por pagar		(666.784)	675.909
Pasivos acumulados		24.544	(367.128)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.932.524</u>	<u>3.439.556</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Fernando Enderica
Representante Legal



CPA. Andrés Plúas
Contador General