

## **GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y objeto social**

La Compañía fue constituida el 22 de junio del 2006 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA y existe bajo las leyes ecuatorianas, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañía No. 06.GIJ.004339 con fecha 30 de junio del 2006.

El objeto social de la Compañía es la generación y comercialización de energía eléctrica en el sistema interconectado nacional a terceros.

La actividad económica es desarrollada en la planta ubicada a 810 metros del Km. 19,5 vía a la costa, en la ciudad de Guayaquil. Desde ahí se realiza la generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica a los puntos de distribución.

En el Ecuador, el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) está regulado por el Consejo Nacional de la Electricidad (Conelec) y el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) y las operaciones de la Compañía se rigen fundamentalmente por las condiciones y términos establecidos en el contrato de concesión suscrito con el Conelec para la generación y comercialización de potencia y energía eléctrica provenientes de la central de generación. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía posee 8 unidades de generación activas con capacidad de hasta 34 Mwh.

##### **1.2 Situación Financiera del país**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades han implementado varias medidas económicas tales como priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

Para efectos del sector termoeléctrico el año 2017 tuvo un alto impacto negativo, debido a la incorporación de algunas hidroeléctricas a la producción de energía del país, reduciéndose considerablemente la demanda de energía térmica. La producción de energía térmica en el 2016 llegaba aproximadamente un 25% del total producido, en el

## **GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

2017 llegó a un 8%, y de ese porcentaje la mayoría es para mantener la calidad del servicio del fluido eléctrico del país. La producción se redujo considerablemente un 90% lo que impacto en los ingresos de la empresa.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía debido a los costos fijos elevados que se mantenían y a gastos de mantenimiento que se realizaron durante el 2017, para lo cual implementó las siguientes medidas:

- Se trabajó en mantenimiento de motores con la finalidad de incrementar el ingreso fijo por potencia remunerada mensual. El efecto del 2016 al 2017 fue un incremento del 27%.
- Reducción de costos de mano de obra directa, en el mes de noviembre se recortaron 8 personas de la nómina, lo que redujo un porcentaje del 25%.
- Se revisaron todos los costos y se aplicaron reducciones en las áreas que se podían obtener resultados.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de dichas incertidumbres.

#### **1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con fecha 15 de marzo del 2018 suscritos por el Representante Legal y el Contador General para que de conformidad con la ley, poner a consideración de la Junta General de Accionistas.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objetivo de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2017 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus Notas.

#### 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos	1 de enero del 2019
	deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

## **GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### **2.3 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: Los ingresos de la Compañía se registran al prestarse el servicio es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 60 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

#### **2.5 Activos y pasivos financieros**

##### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías: "Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "Préstamos y cuentas por cobrar". Además se mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representan, inversiones en instituciones financieras, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a pólizas de acumulación, que en lo posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Intereses Financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de los servicios en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$10,494 que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros y por los Impuestos por la salida de Divisas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

#### 2.7 Inventarios

Los inventarios de combustible y repuestos se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de adquisición, gastos de importación y otros costos incurridos para dejar los

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Se reconoce una provisión por pérdida de obsolescencia en el inventario de repuesto, el cual se determina en base a la baja rotación de los ítems que tengan más de un año.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.8 Propiedades, planta y equipos**

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Medición</u>
Edificios e instalaciones	50	Años
Maquinarias y equipos (unidades de generación de energía)	12000-131400	Horas
Maquinarias y equipos	10	Años
Equipo de computo	5	Años
Vehículos	3	Años

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### 2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (i) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### 2.11 Beneficios a los empleados

##### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 3% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

##### (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% (2016: 4,14%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norte América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### 2.13 Provisiones por pagar al Ministerio de Electricidad

De acuerdo a la Ley Orgánica del Servicio Público del Sector Eléctrico, Artículo 56 que trata sobre el costo del servicio público de energía eléctrica en el cual indica que "Para el caso de los generadores de capital privado y de economía mixta, a partir de la entrada en vigencia de esta ley, el 3% de las utilidades será destinado a los trabajadores y el 12% restante será destinado a proyectos de desarrollo territorial en el área de influencia del proyecto. En ambos casos, los criterios de asignación a proyectos de desarrollo territorial,

## **GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

así como el periodo de asignación, serán determinados en el reglamento general de aplicación a esta Ley.”

No se ha emitido el reglamento para la aplicación de Ley que entro en vigencia el 16 de enero del 2015 a través del registro oficial N° 418. La Compañía para el 2017 y 2016 mantiene registrado un valor a pagar al Ministerio de Electricidad de US\$214.116.

#### **2.14 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de servicio prestado en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega del servicio al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

#### **2.16 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) **Riesgos de mercado**

(i) Riesgo de cambio:

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional, en bancos y cuentas por pagar. Se realiza un análisis de sensibilidad con respecto a las variaciones en tipo de cambio de la moneda funcional con respecto a compras en otra moneda.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Los Instrumentos Financieros que generan intereses corresponden a inversiones certificados de depósitos en Banco del Pacífico S.A. y Banco de Guayaquil S.A. , clasificadas como mantenidas hasta su vencimiento que devengaron intereses a tasas fijas y exponen a la Compañía al riesgo de tasas de interés sobre su valor razonable; sin embargo, la Administración estima que el valor razonable no presenta variaciones de importancia con relación al costo debido a que los plazos de vencimiento son corrientes y a la naturaleza de estos activos.

La Compañía coloca sus excedentes de efectivo en las referidas instituciones financieras, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

financieros. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos y para dar cumplimiento a las disposiciones vigentes. En este sentido la política de la Compañía es mantener la gran parte de sus excedentes de efectivo en inversiones que devenguen tasas de interés fijas.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por la Gerencia General a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores, e instituciones financieras, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) **Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia y el área contable. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente con proveedores. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento para los años 2017 y 2016. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

<u>Año 2017</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Total</u>
Proveedores	25.551	5.685	-	31.236
Otras cuentas por pagar	223.206	-	-	223.206
	<u>248.757</u>	<u>5.685</u>	<u>-</u>	<u>254.442</u>
<u>Año 2016</u>				
Proveedores	162.624	661	3.121	166.406
Otras cuentas por pagar	285.516	-	-	285.516
	<u>448.140</u>	<u>661</u>	<u>3.121</u>	<u>451.922</u>

#### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

(e) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.10.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Caja y Bancos	140.128	284.504
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1.550.000	3.121.000
Cuentas por cobrar comerciales	437.715	1.534.000
<b>Total activos financieros</b>	<u>2.127.843</u>	<u>4.939.504</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores	31.236	166.406
Otras cuentas por pagar	223.206	285.516
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>254.442</u>	<u>451.922</u>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	2.000	2.000
Bancos (1)	138.128	282.504
Inversiones menores a 3 meses (2)	1.550.000	3.121.000
	<u>1.690.128</u>	<u>3.405.504</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco de Guayaquil S.A. y Banco del Pacífico S.A.

(2) Ver composición a continuación:

	Tasa anuales de rendimiento		Fecha de Vencimiento		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
<u>Pólizas de acumulación</u>						
Banco de Guayaquil	-	5,75%	-	21/2/2017		950.000
Banco de Guayaquil	-	4,25%	-	30/3/2017		1.200.000
Banco de Guayaquil	4,50%	-	29/1/2018	-	750.000	-
<u>Pólizas de acumulación</u>						
Banco Bolivariano	-	3,00%	-	23/1/2017	-	6.000
<u>Pólizas de acumulación</u>						
Banco del Pacífico	3,25%	1,75%	22/1/2018	3/1/2017	300.000	125.000
Banco del Pacífico	5,00%	1,75%	13/3/2018	3/1/2017	500.000	250.000
Banco del Pacífico	-	1,75%	-	9/1/2017	-	200.000
Banco del pacífico	-	4,75%	-	9/1/2017	-	140.000
Banco del pacífico	-	5,00%	-	6/1/2017	-	75.000
Banco del pacífico	-	4,50%	-	4/1/2017	-	25.000
Banco del pacífico	-	4,75%	-	4/1/2017	-	150.000
					<u>1.550.000</u>	<u>3.121.000</u>

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar cliente (1)	423.151	1.534.000
Servicios no facturados	14.564	-
Otras cuentas por cobrar	13.663	15.899
	<u>451.378</u>	<u>1.549.899</u>
Provisión por deterioro (2)	(10.494)	(10.494)
	<u>440.884</u>	<u>1.539.405</u>

(1) Antigüedad de cartera por años al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	412.654	1.521.253
<u>Vencidas por año</u>		
De 181 a 360 días	-	2.253
Más de 360 días	10.497	10.494
	<u>423.151</u>	<u>1.534.000</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	10.494	49.588
Reversos /utilizaciones	-	(39.094)
Saldo final	<u>10.494</u>	<u>10.494</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales y repuestos (1)	1.248.499	2.053.915
Combustible	99.123	103.130
Importaciones en tránsito, aceites	32.538	13.854
Mercadería en consignación	(39.814)	(63.408)
Provisión por obsolescencia	(461.480)	(707.580)
	<u>878.866</u>	<u>1.399.911</u>

(1) Correspondes principalmente a piezas y partes para el mantenimiento de las unidades de generación de energía eléctrica, utilizadas de acuerdo a las necesidades de reposición de las maquinarias y componentes.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terreno	Edificio e instalaciones	Maquinaria y Equipos	Equipo de computación	Vehículo	Mantenimiento (Overhaul)	Obras en curso (Mantenimiento)	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>								
Costo	727.620	1.782.272	16.454.484	80.460	24.153	2.668.649	275.555	22.013.193
Depreciación acumulada	-	(466.388)	(9.228.631)	(72.518)	(24.153)	(1.579.761)	-	(11.371.451)
Valor en libros	727.620	1.315.884	7.225.853	7.942	-	1.088.888	275.555	10.641.742
<b>Movimiento 2016</b>								
Adiciones, netas	-	-	552.670	-	24.833	-	597.985	1.175.488
Transferencias	-	-	(80.939)	-	-	954.479	(873.540)	-
Bajas o ventas netas	-	-	-	-	(24.153)	-	-	(24.153)
Depreciación (baja)	-	-	-	-	24.153	-	-	24.153
Depreciación	-	(46.338)	(842.941)	(3.364)	(2.069)	(668.812)	-	(1.563.524)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	727.620	1.269.546	6.854.643	4.578	22.764	1.374.555	-	10.253.706
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo	727.620	1.782.272	16.926.215	80.460	24.833	3.623.128	-	23.188.681
Depreciación acumulada	-	(512.726)	(10.071.572)	(75.882)	(2.069)	(2.248.573)	-	(12.934.975)
Valor en libros 31 de diciembre del 2016	727.620	1.269.546	6.854.643	4.578	22.764	1.374.555	-	10.253.706
<b>Movimiento 2017</b>								
Adiciones, netas	-	3	206.915	-	-	361	1.096.479	1.303.758
Capitalización	-	-	-	-	-	903.749	(903.749)	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	27.814	27.814
Bajas o ventas netas	-	-	-	-	-	(380.709)	-	(380.709)
Depreciación (baja)	-	-	-	-	-	380.709	-	380.709
Depreciación	-	(39.233)	(207.154)	(3.530)	(4.967)	(44.353)	-	(299.237)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	727.620	1.230.316	6.854.404	1.048	17.797	2.234.312	220.544	11.286.041
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>								
Costo	727.620	1.782.275	17.133.130	80.460	24.833	4.146.529	220.544	24.115.391
Depreciación acumulada	-	(551.959)	(10.278.726)	(79.412)	(7.036)	(1.912.217)	-	(12.829.350)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	727.620	1.230.316	6.854.404	1.048	17.797	2.234.312	220.544	11.286.041

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1)	31.236	166.406
Otras cuentas por pagar (2)	<u>223.206</u>	<u>285.516</u>
	<u>254.442</u>	<u>451.922</u>

(1) Corresponde principalmente a valores por cancelar a Linde Ecuador S.A. por USD\$ 7.889, (2016: US\$ 176), Vepamil S.A. por US\$ 3.655 (2016: US\$ 77.300), Lubricantes Internacionales S.A. Lubriska US\$ 3.652 (2016: US\$ 29.255).

(2) Incluye principalmente valor por pagar por contribución al Ministerio de Electricidad por US\$214.116, anticipo de clientes US\$ 7.868 (2016: US\$8.020).

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

Transacciones mantenidas durante los años:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Holcim Ecuador S.A.</b>		
Alquiler de línea eléctrica	145.117	145.117
Honorarios por servicios administrativos (1)	<u>800.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>945.117</u>	<u>645.117</u>

(1) Corresponde a los honorarios por la prestación de servicio de administración y gestión en el manejo de la compañía y sus operaciones.

Las transacciones con estas compañías relacionadas no son equiparables a las realizadas con terceros.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta	18.473	63.644
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	5.048	4.622
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	1.588	2.637
Iva por pagar	156	-
Otros	68	68
	<u>25.333</u>	<u>70.971</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente:	107.113	224.546
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	86.895	(106.984)
	<u>194.008</u>	<u>117.562</u>

(1) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las bases tributarias.

(c) Conciliación del resultado contable - tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral e impuestos	(816.641)	920.002
Menos: Participación a trabajadores	-	(27.600)
Menos: Cuota Ministerio de Electricidad	-	(110.400)
Utilidad antes de impuestos	(816.641)	782.002
Más: gastos no deducibles	194.914	319.147
Menos: ingresos exentos	(260.537)	(81.603)
Más: participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	1.119
Total base imponible total de Impuesto a la Renta	(882.264)	1.020.665
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	224.546
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	107.113	158.273
Impuesto a la Renta por pagar	<u>107.113</u>	<u>224.546</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta del año	107.113	224.546
(Menos):		
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	(37.646)	(99.919)
Anticipo pagado	(47.162)	(42.284)
Credito tributario por ISD	(3.832)	(18.699)
Saldo por pagar	<u>18.473</u>	<u>63.644</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo de US\$ 107.113, según lo anotado anteriormente (retenciones efectuadas en el año) . En el periodo 2016 el anticipo ascendía a US\$ 158.273 monto que no superará el

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

impuesto a la renta causado, por lo que se incluyó en el estado de resultados como impuesto a la renta US\$ 224.391.

**(d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos pasivo	<u>1.017.483</u>	<u>930.589</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Por revalúos de propiedades planta y equipos</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido pasivos:		
Al 1 de enero de 2016	1.037.573	1.037.573
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(106.984)</u>	<u>(106.984)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	930.589	930.589
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>86.894</u>	<u>86.894</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>1.017.483</u>	<u>1.017.483</u>

**(i) Otros asuntos – Cambios en la legislación**

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

**“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”:** El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

**“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”:** El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12,000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

#### 14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>2017</u>				
Provisión para cuentas incobrables	10.494	-	-	10.494
Provisión por obsolescencia	707.580	631.347	(877.447)	461.480
Beneficios sociales	98.016	788.750	(833.157)	53.609
Provisión para jubilación patronal	64.163	22.299	(9.909)	76.553
Provisión para Desahucio	33.346	13.219	(4.528)	42.037
<u>2016</u>				
Provisión para cuentas incobrables	49.588	-	(39.094)	10.494
Provisión por obsolescencia	772.128	-	(64.548)	707.580
Beneficios sociales	109.077	871.506	(882.567)	98.016
Provisión para jubilación patronal	50.208	19.227	(5.272)	64.163
Provisión para Desahucio	34.952	13.702	(15.308)	33.346

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	76.553	64.163
Bonificación por desahucio	42.037	33.346
	<u>118.590</u>	<u>97.509</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,00%	4,14%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	26,32%	17,09%

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo actual del servicio	<u>21.081</u>	<u>22.610</u>

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

(Véase página siguiente)

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión al inicio del año	97.509	85.160
Costo laboral por servicios actuales	35.518	24.171
Costo financiero	-	3.711
(Ganancia) Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia (2)	-	(10.261)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(14.437)</u>	<u>(5.272)</u>
Provisión al final del año	<u>118.590</u>	<u>97.509</u>

(2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio. Véase Estado de Cambios en el Patrimonio.

#### 16. CAPITAL SOCIAL

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende 1,650,000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Holcim Ecuador S.A.	Ecuador	99,99%
Holcim Agregados S.A.	Ecuador	0,01%
		<u>100,00%</u>

#### 17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017, la reserva constituida alcanza el 2,62% (2016: 2,28%) del capital suscrito.

##### Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

18. VENTAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios prestados (1)	2.436.471	9.567.612
(-) Descuentos en ventas	-	(2.099)
	<u>2.436.471</u>	<u>9.565.513</u>

(1) Corresponden a generación y venta de la energía eléctrica a las Empresas Eléctricas que son las distribuidoras del país. El principal cliente es la empresa eléctrica Pública Estratégica Corporación Nacional de Electricidad CNEL EP.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	<u>Costos de venta</u>	<u>Gasto Administrativo y ventas</u>	<u>Total</u>
Combustible y transporte	382.044	-	382.044
Depreciación	299.237	-	299.237
Gasto del personal	501.472	302.972	804.444
Otros costos y gastos	438.435	214.692	653.127
Honorarios profesionales	-	816.128	816.128
Mantenimiento y reparación	254.442	4.875	259.317
Impuestos y otras contribuciones	200.369	64.108	264.477
Contribuciones CONELEC y CENACE	103.813	-	103.813
	<u>2.179.812</u>	<u>1.402.775</u>	<u>3.582.587</u>

(continúa página siguiente)

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2016</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gasto Administrativo y ventas</u>	<u>Total</u>
Combustible y transporte	3.945.426	-	3.945.426
Contribuciones CONELEC y CENACE	122.270	-	122.270
Depreciación	1.563.524	-	1.563.524
Gasto del personal	538.616	446.494	985.110
Honorarios profesionales	6.096	524.721	530.817
Impuestos y otras contribuciones	379.058	39.191	418.249
Mantenimiento y reparación	604.882	6.890	611.772
Otros costos y gastos	662.057	179.439	841.496
	<u>7.821.929</u>	<u>1.196.735</u>	<u>9.018.664</u>

**20. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso por intereses financieros	107.180	171.785
Reversión de provisiones	260.537	87.022
Otros	583	18.520
	<u>368.300</u>	<u>277.327</u>

**21. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

**I. Contratos regulados para la compra y venta de energía eléctrica**

El 1 de agosto de 2009, la Compañía y varias distribuidoras de energía eléctrica suscribieron contratos regulados para la compra y venta de energía eléctrica a plazo, con un periodo de vigencia de cinco años.

En septiembre de 2014, la compañía renovó dichos contratos con un periodo de vigencia de tres años.

En septiembre de 2017, la compañía renovó los contratos con un periodo de vigencia de un año.

Las distribuidoras con las cuales se suscribieron dichos contratos son las siguientes:

- Empresa Eléctrica Provincia Cotopaxi S.a.
- Empresa Eléctrica Pública de Guayaquil EP

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Empresa Eléctrica Regional del Norte S.A.
- Empresa Eléctrica Azogues C.A.
- Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.
- Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.
- Empresa Eléctrica Pública estratégica Corporación Nacional de Electricidad CNEL EP
- Empresa Eléctrica Quito S.A.
- Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A.
- Empresa Eléctrica Riobamba S.A.

#### II. Contrato con CONELEC

El 22 de agosto del 2012, la Compañía suscribió un contrato de permiso de generación de energía eléctrica con Conelec con una duración de 15 años renovables previa solicitud al Conelec. Entre las principales cláusulas del contrato de generación se establece los siguientes aspectos:

- Entrega de una garantía de fiel cumplimiento a favor del Conelec equivalente al 2% del valor previsto a facturarse en el Mercado Eléctrico Mayorista para el año siguiente de la expedición de la garantía o su renovación.
- Los bienes e instalaciones necesarios para cumplir con la actividad de generación objeto de la presente concesión no podrán ser removidos del servicio o de sus instalaciones sin autorización previa del Conelec.
- La Compañía asume toda la responsabilidad por los daños ambientales causados ante el Estado Ecuatoriano o ante terceros producidos por efecto de operaciones realizadas en el área donde opera la central de generación de la Compañía.
- Los generadores podrán vender la energía eléctrica disponible a otros generadores, resultado de despacho de carga, distribuidores y/o grandes consumidores, a precios de mercado ocasional, fijados por el CENACE.
- Por la concesión de estos derechos, la Compañía deberá pagar anualmente, una contribución al CENACE fijada en forma singular para cada generador, transmisor o distribuidor en particular y será igual a la suma total de gastos e inversiones previstos por su presupuesto, multiplicada por una fracción en la cual, el numerador será la suma de los ingresos brutos obtenidos por cada uno de los generadores, el transmisor o los distribuidores, por la operación correspondiente al año calendario anterior, y el denominador, el total de los ingresos brutos resultantes de la gestión de todos los productores, los transmisores y los distribuidores del país durante igual periodo.

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**22. GARANTÍAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene en garantía las siguientes garantías bancarias:

<u>Activos en garantía</u>	<u>A favor de:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantía Bancaria	Agencia de Regulación y Control de Electricidad	195.288	248.417
Garantía Bancaria	Ministerio del Ambiente	24.850	24.850
		<u>220.138</u>	<u>273.267</u>

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.