

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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. 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

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

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506
www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA

Guayaquil, 11 de marzo del 2019

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

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 2018 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 2018, 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.

A los Accionistas de:
Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA
Guayaquil, 11 de marzo del 2018

Párrafos de énfasis

Provisión por deterioro

Durante el año 2017, la Compañía, al estar inmersa en el sector termoeléctrico ha disminuido significativamente su actividad operacional debido a la incorporación de algunas Hidroeléctricas a la producción de energía del país, reduciéndose considerablemente la demanda de energía térmica, por ende ha incidido significativamente en la situación financiera de la Compañía, generando que los ingresos y resultados netos de los años 2018 y 2017 se reduzcan considerablemente en relación a años anteriores, producto de esto la Compañía efectuó el análisis de deterioro generando una provisión por aproximadamente US\$4.980.000, incrementando la pérdida del ejercicio 2017 en aproximadamente US\$3.737.000 (neto de un impuesto diferido activo de aproximadamente US\$1.246.000) . En la Nota 1 se exponen las medidas y acciones que ha adoptado y adoptará la Compañía para revertir tal situación. 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 y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de dichas incertidumbres.

Beneficios a empleados

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de esta informe no hemos recibido esta información y es espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

A los Accionistas de:

Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA

Guayaquil, 11 de marzo del 2019

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

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.

A los Accionistas de:

Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA

Guayaquil, 11 de marzo del 2019

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.
- 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.

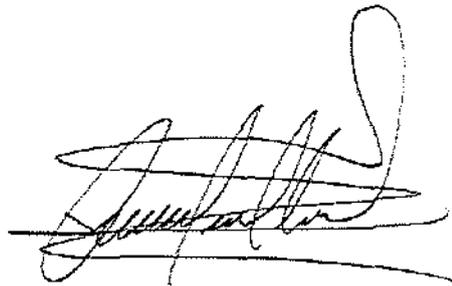
A los Accionistas de:
Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA
Guayaquil, 11 de marzo del 2019

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA, se emite por separado.



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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	Reexpresado (Ver Nota 23) 2017
Ingresos			
Venta de energía	18	5.601.858	2.436.471
Costo de ventas	19	<u>(3.831.656)</u>	<u>(2.179.812)</u>
		1.770.202	256.659
Gastos			
De administración y ventas	19	<u>(1.240.178)</u>	<u>(1.402.775)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		530.024	(1.146.116)
Gastos financieros		11.892	(38.825)
Otros ingresos (egresos), neto	20	<u>242.062</u>	<u>(4.615.660)</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		783.978	(5.800.601)
Impuesto a la renta corriente y diferido	13	<u>(174.867)</u>	1.271.476
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>609.111</u>	<u>(4.529.125)</u>

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados	
					Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	16.500.000	376.127	7.683	3.127.995	(4.952.834)	15.058.971
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 30 de marzo 2017:						
Pago de dividendos						
Apropiación para Reserva Legal		55.746			(1.074.512)	(1.074.512)
Diferencia en pago de impuesto a la renta 2016					(55.746)	-
Pérdida neta y resultado integral del año					(7.292)	(7.292)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	16.500.000	431.873	7.683	3.127.995	(10.619.509)	9.448.042
Diferencia en pago excedente de impuesto a la renta 2017						
Utilidad neta y resultado integral del año					45.410	45.410
Apropiación de Reserva Legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas		61.189			609.111	609.111
Saldo al 31 de diciembre del 2018	16.500.000	493.062	7.683	3.127.995	(10.026.177)	10.102.563

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 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes		5.677.607	3.510.932
Pagado a proveedores y otros		(2.962.358)	(1.752.312)
Pagos efectuados a empleados		(575.637)	(914.526)
Pagos efectuados de impuestos		(352.853)	(38.825)
Otros, neto		<u>115.284</u>	<u>(142.375)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.902.043	662.894
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedad, planta y equipos	9	<u>(964.954)</u>	<u>(1.303.758)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(964.954)</u>	<u>(1.303.758)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		<u>-</u>	<u>(1.074.512)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(1.074.512)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		937.089	(1.715.376)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.690.128</u>	<u>3.405.504</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2.627.217</u>	<u>1.690.128</u>

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

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		609.111	(4.529.125)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	640.879	299.237
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	23.959	21.081
Reverso de obsolescencia de inventarios	8	(169.293)	(246.100)
Impuesto diferido	13	2.776	(1.378.589)
Deterioro en el valor de activos		-	4.983.960
		<u>1.107.432</u>	<u>(849.536)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		155.912	1.074.460
Inventarios		351.957	767.145
Gastos pagados por anticipado		(6.040)	(6.544)
Documentos y cuentas por pagar		194.004	(232.741)
Pasivos acumulados		<u>98.778</u>	<u>(89.890)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.902.043</u>	<u>662.894</u>

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



Ing. Fernando Enderica
Representante Legal



CPA. Andrés Piñas
Contador General