

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (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 2016 y 2015 la Compañía posee 8 unidades de generación activas con capacidad de hasta 34 Mwh.

1.2 Situación Financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del Ecuador, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con fecha 4 de abril del 2017 suscritos por el Representante Legal y el Contador

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2016 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 2016 y 2015 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. 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 2015 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:

(Véase página siguiente)

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
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 2016
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2016
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2016
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2016
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2016
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 2016
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 2016
IFRIC 22	Interpretación. Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2016
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arendamientos" esta norma reemplazará a la NIC-17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende los saldos disponibles en caja, en instituciones financieras de libre disponibilidad, e inversiones a corto plazo con vencimientos menores a 3 meses.

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

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

"otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías: "Inversiones mantenidas 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.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Intereses Bancarios", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".

- (ii) 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.
- (iii) 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.

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 2016 y 2015, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$10,494 y US\$49,588 respectivamente, 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.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período 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 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.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades 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 cómputo	5	Años
Vehículos	3	Años

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 2016 y 2015 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.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.
- (ii) 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 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.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 de 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 comutación actuarial del 4,14% (2015: 4,36%) 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 comutación 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 prestados 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.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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 ha determinado un valor a pagar al Ministerio de Electricidad de US\$110,400 (2015: US\$103,716).

2.14 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 de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes 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.

2.15 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".

2.16 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros al 1 de enero del 2015 como se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	28.208	13.073	39.282	(5.420.545)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	15.230	7.942	23.172	(23.172)
17)	41.439	21.015	62.454	15.443.717

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.14%, respectivamente.

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2015 fue de US\$2,578, reconocido en el otro resultado integral.

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.

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.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los Instrumentos Financieros que generan intereses corresponden a inversiones certificadas de depósitos en Banco del Pacífico S.A., Banco de Guayaquil S.A. y Banco Bolivariano C.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 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 devengan 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 el Departamento Financiero y 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 el área de crédito y finanzas. 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".

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-

(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 2016 y 2015 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 periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento para los años 2016 y 2015. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

<u>Año 2016</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	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>
<u>Año 2015</u>				
Proveedores	-	940.800	-	940.800
Otras cuentas por pagar	177.906	-	-	177.906
Obligaciones Financieras	42.545	85.863	-	128.408
	<u>220.451</u>	<u>1.026.663</u>	<u>-</u>	<u>1.247.114</u>

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.
- 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.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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.

(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.

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>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo		
Caja y Bancos	284.504	205.876
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	3.121.000	2.570.000
Cuentas por cobrar comerciales	1.534.000	1.730.767
Total activos financieros	<u>4.939.504</u>	<u>4.506.643</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	-	128.408
Proveedores	166.406	940.800
Otras cuentas por pagar	285.516	177.906
Total pasivos financieros	<u>451.922</u>	<u>1.247.114</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).

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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).

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>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	2.000	2.000
Bancos (1)	282.504	204.876
Inversiones menores a 3 meses	3.121.000	2.570.000
	<u>3.405.504</u>	<u>2.776.876</u>

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

(2) Ver composición a continuación:

(Véase página siguiente)

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Tasa anuales de rendimiento		Fecha de Vencimiento		2016	2015
	2016	2015	2016	2015		
<u>Pólizas de acumulación</u>						
Banco de Guayaquil	5,75%	6,55%	21/2/2017	7/3/2016	950.000	500.000
Banco de Guayaquil	4,25%	6,25%	30/3/2017	1/2/2016	1.200.000	500.000
Banco de Guayaquil	-	6,25%	-	1/2/2016	-	63.000
Banco de Guayaquil	-	6,25%	-	1/2/2016	-	500.000
Banco de Guayaquil	-	6,25%	-	1/2/2016	-	220.000
Banco de Guayaquil	-	3,50%	-	14/1/2016	-	286.000
Banco de Guayaquil	-	3,50%	-	13/1/2016	-	28.000
Banco de Guayaquil	-	3,50%	-	11/1/2016	-	65.000
Banco de Guayaquil	-	3,50%	-	11/1/2016	-	34.000
Banco de Guayaquil	-	3,50%	-	4/1/2016	-	19.000
<u>Pólizas de acumulación</u>						
Banco Bolivariano	3,00%	4,00%	23/1/2017	1/2/2016	6.000	15.000
<u>Pólizas de acumulación</u>						
Banco del Pacifico	1,75%	3,00%	3/1/2017	25/1/2016	125.000	45.000
Banco del Pacifico	1,75%	6,75%	3/1/2017	1/2/2016	250.000	250.000
Banco del Pacifico	1,75%	3,00%	9/1/2017	18/1/2016	200.000	45.000
Banco del pacifico	4,75%	-	9/1/2017	-	140.000	-
Banco del pacifico	5,00%	-	6/1/2017	-	75.000	-
Banco del pacifico	4,50%	-	4/1/2017	-	25.000	-
Banco del pacifico	4,75%	-	4/1/2017	-	150.000	-
					<u>3.121.000</u>	<u>2.570.000</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2016	2015
Cuentas por cobrar cliente (1)	1.534.000	1.730.767
Otras cuentas por cobrar	15.899	3.317
	<u>1.549.899</u>	<u>1.734.084</u>
Provisión por deterioro (2)	(10.494)	(49.588)
	<u>1.539.405</u>	<u>1.684.496</u>

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

(Véase página siguiente)

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	1.521.253	1.678.211
Vencidas por año		
De 91 a 180 días	-	7.021
De 181 a 360 días	2.253	-
Más de 360 días	10.494	45.535
	<u>1.534.000</u>	<u>1.730.767</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	49.588	47.656
Reversos /utilizaciones	(39.094)	1.932
Saldo final	<u>10.494</u>	<u>49.588</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario por ISD	-	7.494
Retenciones en la Fuente de IVA	-	11
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	35	481
	<u>35</u>	<u>7.986</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materiales y repuestos (1)	2.053.915	2.183.095
Combustible	103.130	131.406
Importaciones en tránsito, aceites	13.854	84.242
Mercadería en consignación	(63.408)	(23.691)
Provisión por obsolescencia	(707.580)	(772.128)
	<u>1.389.911</u>	<u>1.602.924</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 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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
Al 1 de enero del 2015								
Costo	727,620	1,782,272	16,239,869	89,870	24,153	2,012,042	-	20,855,756
Depreciación acumulada	-	(421,773)	(8,235,913)	(69,102)	(24,153)	(739,430)	-	(9,490,371)
Valor en libros	727,620	1,360,499	8,003,956	768	-	1,272,612	-	11,965,425
Movimiento 2015								
Adiciones, netas	-	-	214,616	10,650	-	856,637	275,555	1,157,397
Depreciación	-	(44,815)	(392,718)	(3,418)	-	(840,331)	-	(1,681,080)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	727,620	1,315,684	7,225,853	7,842	-	1,088,888	275,555	10,641,742
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	727,620	1,782,272	16,454,484	80,450	24,153	2,968,848	275,555	22,013,193
Depreciación acumulada	-	(458,388)	(9,228,631)	(72,518)	(24,153)	(1,579,781)	-	(11,371,451)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	727,620	1,315,884	7,225,853	7,842	-	1,088,888	275,555	10,641,742
Movimiento 2016								
Adiciones	-	-	552,570	-	24,833	-	597,985	1,175,488
Transferencias	-	-	(80,936)	-	-	954,479	(873,540)	-
Baja en el costo histórico	-	-	-	-	(24,153)	-	-	(24,153)
Baja en la depreciación acumulada	-	-	-	-	24,153	-	-	24,153
Depreciación	-	(46,339)	(842,941)	(3,354)	(2,039)	(668,812)	-	(1,563,524)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	727,620	1,269,545	6,854,643	4,578	22,784	1,374,655	-	10,253,706
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	727,620	1,782,272	16,925,215	80,450	24,833	3,823,128	-	23,164,928
Depreciación acumulada	-	(512,725)	(10,070,572)	(75,852)	(2,039)	(2,248,573)	-	(12,910,822)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	727,620	1,269,545	6,854,643	4,578	22,784	1,374,655	-	10,253,706

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición al 31 de diciembre del 2015:

	<u>Tasa de rendimiento</u>	<u>2015</u>
Banco del Pacifico S.A. (1)	7,25%	<u>128.408</u>

(1) Correspondía al saldo de una operación de crédito que venció el 26 de marzo del 2016.

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores (1)	166.406	940.800
Otras cuentas por pagar (2)	285.516	177.906
	<u>451.922</u>	<u>1.118.706</u>

(1) Corresponde principalmente a valores por cancelar a Vepamil S.A. por US\$ 77300, Lubricantes Internacionales S.A. Lubriska US\$ 29255 y Wartsila Switzerland Ltd. Por USD\$ 20188.

(2) Incluye principalmente valor por pagar por contribución al Ministerio de Electricidad por US\$214,116 (2015: US\$103,716), cuenta por pagar a Petrocomercial US\$41,179 y un valor por pagar al seguro por US\$21,382.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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.

(Véase página siguiente)

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Holcim Ecuador S.A.		
Alquiler de línea eléctrica	145.117	162.531
Honorarios por servicios administrativos (1)	500.000	500.000
	<u>645.117</u>	<u>662.531</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.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Renta	63.644	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	4.622	18.298
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	2.637	17.000
Otros	68	68
	<u>70.971</u>	<u>35.366</u>

15. 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 2013 al 2016 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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	224.546	190.586
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(106.984)	(103.975)
	<u>117.562</u>	<u>86.610</u>

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	920.002	864.298
Menos: Participación a trabajadores	(27.600)	(25.928)
Menos: Cuota Ministerio de Electricidad	(110.400)	(103.716)
Utilidad antes de impuestos	<u>782.002</u>	<u>734.654</u>
Más: gastos no deducibles	319.147	131.648
Menos: ingresos exentos	(81.603)	-
Más: participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	1.119	-
Total base imponible total de Impuesto a la Renta	<u>1.020.665</u>	<u>866.302</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>224.546</u>	<u>190.586</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	158.273	156.715
Impuesto a la Renta por pagar	<u><u>224.546</u></u>	<u><u>190.586</u></u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta del año	224.546	190.586
(Menos):		
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	(99.919)	(115.989)
Anticipo pagado	(42.284)	(26.888)
Credito tributario por ISD	(18.699)	(55.203)
Saldo por pagar	<u><u>63.644</u></u>	<u><u>(7.494)</u></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

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el 2016 y 2015, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$158,273 (2015: US\$156,715), montos que no superaron el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio el monto de US\$224,391 (2015: US\$190,586).

(d) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivo	<u>930.589</u>	<u>1.037.573</u>

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

	Otros activos	Por revalúos de propiedades planta y equipos	Total
Impuesto diferido (activos) pasivos:			
Al 1 de enero de 2015	(8.712)	1.150.281	1.141.549
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>8.712</u>	<u>(112.688)</u>	<u>(103.976)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	-	1.037.573	1.037.573
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(106.984)</u>	<u>(106.984)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>930.589</u>	<u>930.589</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>782.002</u>	<u>732.076</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	172.040	161.057
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>52.351</u>	<u>29.529</u>
Impuesto a la renta	<u>224.391</u>	<u>190.586</u>
Tasa efectiva	29%	26%

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(i) Otros asuntos – Cambios en la legislación

“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.
- 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.
- Dedución 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

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.
- 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.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2016				
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
2015				
Provisión para cuentas incobrables	47.656	1.932	-	49.588
Provisión por obsolescencia	745.440	26.688	-	772.128
Beneficios sociales	272.979	948.085	(1.111.987)	109.077
Provisión para jubilación patronal	41.439	13.735	(4.966)	50.208
Provisión para Desahucio	21.015	15.343	(1.406)	34.952

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	64.163	50.208
Bonificación por desahucio	33.348	34.952
	<u>97.509</u>	<u>85.160</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	4,36%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	17,09%	23,71%
Vida laboral promedio remanente	7,32	6,93

(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>2016</u>	<u>2015</u>
Costo actual del servicio	<u>22.610</u>	<u>20.128</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 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión al inicio del año	85.160	62.454
Costo laboral por servicios actuales	24.171	17.679
Costo financiero	3.711	2.592
(Garancia) Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia (2)	(10.261)	2.578
Costos por servicios pasados	-	1.384
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5.272)	(1.527)
Provisión al final del año	<u>97.509</u>	<u>85.160</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.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende 1,650,000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

19. 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 2016, la reserva constituida alcanza el 2,03% (2015: 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.

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

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

20. VENTAS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios prestados (1)	9.567.612	12.999.936
(-) Descuentos en ventas	<u>(2.099)</u>	<u>(1.420.472)</u>
	<u>9.565.513</u>	<u>11.579.464</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.

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2016</u>	<u>Costo Operativo</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	378.058	39.191	418.249
Mantenimiento y reparación	604.882	8.890	611.772
Otros costos y gastos	862.057	179.438	841.496
	<u>7.821.929</u>	<u>1.198.735</u>	<u>9.018.664</u>

<u>2015</u>	<u>Costos Operativos</u>	<u>Gasto Administrativo y ventas</u>	<u>Total</u>
Combustible y transporte	4.606.967	-	4.606.967
Depreciación	1.888.847	-	1.888.847
Gasto del personal	660.738	302.217	962.955
Otros costos y gastos	815.058	-	815.058
Honorarios profesionales	251.863	542.262	794.125
Mantenimiento y reparación	609.793	7.893	617.686
Impuestos y otras contribuciones	462.970	28.149	491.119
Otros	26.689	383.856	410.545
Contribuciones CONELEC y CENACE	227.970	-	227.970
	<u>9.550.895</u>	<u>1.264.377</u>	<u>10.815.272</u>

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso por intereses financieros	171.785	47.088
Reversión de provisiones	87.022	-
Otros	18.520	73
	<u>277.327</u>	<u>47.159</u>

23. 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.

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

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

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

24. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantiene en garantía las siguientes garantías bancarias:

<u>Activos en garantía</u>	<u>A favor de:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantía Bancaria	Agencia de Regulación y Control de Electricidad	248.417	251.688
Garantía Bancaria	Ministerio del Ambiente	24.850	-
		<u>273.267</u>	<u>251.688</u>

25. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2015:

(Véase página siguiente)

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reestructurado	Diferencia	Previamente reportados
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes (1)	6.256.818	(33.870)	6.290.688
Activos no corrientes (2)	10.641.742	(8.712)	10.650.454
Total del activo	<u>16.898.560</u>	<u>(42.582)</u>	<u>16.941.142</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes	1.391.557	-	1.391.557
Pasivos no corrientes (3)	1.122.733	409.626	713.107
Total del pasivo	<u>2.514.290</u>	<u>409.626</u>	<u>2.104.684</u>
Patrimonio (4)	14.384.270	(452.208)	14.836.478
Total del pasivo y patrimonio	<u>16.898.560</u>	<u>(42.582)</u>	<u>16.941.142</u>
	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ventas	11.579.464	-	11.579.464
Costo de ventas	(9.550.895)	-	(9.550.895)
Utilidad bruta	2.028.569	-	2.028.569
Gastos operativos	(1.264.377)	-	(1.264.377)
Gastos financieros	(76.697)	-	(76.697)
Otros ingresos, netos	47.159	-	47.159
Utilidad antes de impuesto a la renta	734.654	-	734.654
Impuesto a la renta (5)	(96.610)	233.595	(320.205)
Utilidad neta del año	<u>648.044</u>	<u>233.595</u>	<u>414.449</u>
Otro resultado integral			
Pérdidas actuariales (6)	(2.578)	(2.578)	-
Resultado integral del año	<u>645.466</u>	<u>231.017</u>	<u>414.449</u>

(1) Corresponde a corrección en crédito tributario por cambio en Impuesto a la renta corriente por US\$33,870.

(2) Corresponde a ajuste por Activo por impuesto diferido no existente.

(3) Corresponde a la corrección del Pasivo por impuesto diferido por US\$383,875 y adopción de la enmienda a la NIC 19 por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio por US\$25,751.

GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde al ajuste por los efectos explicados en (1), (2) y (3).
- (5) Corresponde al efecto de corrección del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido.
- (6) Corresponde al efecto en resultados del 2015 de la adopción de la enmienda a la NIC 19 por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.