

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(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 Valores y Seguros 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 2018 y 2017 la Compañía posee 8 unidades de generación activas con capacidad de hasta 34 Mwh.

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

Para efectos del sector termoeléctrico el año 2017 y 2018 tuvo un alto impacto negativo, debido a la incorporación de algunas hidroeléctricas a la producción de energía del país, reduciéndose considerablemente la demanda de energía térmica. La producción de energía térmica en el 2016 llegaba aproximadamente un 25% del total producido, en el 2017 llegó a un 8%, y en el 2018 llegó a un 10% y de ese porcentaje la mayoría es para mantener la calidad del servicio del fluido eléctrico del país. La producción se redujo considerablemente un 90% en 2017 y 542% en 2018 lo que impacto en los ingresos de la empresa.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía debido a los costos fijos elevados que se mantenían y a gastos de mantenimiento que se realizaron durante el 2017 y 2018, para lo cual implementó las siguientes medidas:

- Se trabajó en mantenimiento de motores con la finalidad de incrementar el ingreso fijo por potencia remunerada mensual. El efecto del 2016 al 2017 y al 2018 fue un incremento del 27% y 44% respectivamente.

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Reducción de costos de mano de obra directa, en el mes de noviembre del 2017 se recortaron 8 personas de la nómina, lo que redujo un porcentaje del 25% y en 2018 se recortaron 6 personas más, lo que representó un 20% adicional.
- Se revisaron todos los costos y se aplicaron reducciones en las áreas que se podían obtener resultados.

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

#### **1.3 Provisión por deterioro**

Producto de la situación anteriormente descrita en el punto 1.2, en el año 2017 la Compañía efectuó el análisis de deterioro aplicando la norma contable NIC 36 "Deterioro del valor de los activos" donde establece que si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de las unidades generadoras de efectivo, se debe considerar indicativos con base en fuentes de información externas e internas, por lo cual la Compañía a través de un experto, quien en base a un análisis de flujos descontados de la Unidad Generadora de Efectivo para los años 2018 a 2026 (fecha próxima de terminación del contrato de concesión firmado con el Cenace), donde se consideró un precio de venta de la potencia remunerada de US\$5.70 por MWh y una participación en el mercado termoeléctrico del 0.25% para 2019 y 2020 (considerando que las fallas reportadas en la Central hidroeléctrica Coca Codo Sinclair incrementará las horas demandadas para generadores térmicos) y del 0,15%; 0.14%; 0.13% para los años 2021 y 2023 y a partir de este del 0.12%, y descontando los flujos a una tasa del 13%, determinándose un deterioro de US\$4.983.960, incrementando la pérdida del ejercicio 2017 en US\$3.737.970, neto de un impuesto diferido activo de US\$1.245.990.

#### **1.4 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con fecha 11 de marzo del 2019 suscritos por el Representante Legal y el Contador General para que de conformidad con la ley, poner a consideración de la Junta General de Accionistas.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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, por las disposiciones establecidas en 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.

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 2018 con los del año 2017, 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 2018 Y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

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

En relación a la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos en la aplicación de la mencionada norma debido a que la Compañía no mantiene contratos significativos por arrendamiento.

### 2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

#### NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento" para "Inversiones medidas al costo amortizado", (ii) "Préstamos y cuentas por cobrar" para "Activos financieros al costo amortizado".

#### **NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que se entrega la energía eléctrica.

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

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

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

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

#### **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

#### **2.6 Activos y pasivos financieros**

##### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados". 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 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

#### **(a) Activos financieros a costo amortizado**

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

#### **(b) Pasivos financieros a costo amortizado**

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

### **2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

#### **Reconocimiento**

Una entidad reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

#### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior

##### (a) Activos financieros a costo amortizado:

Inversiones a costo amortizado: 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.

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.

##### (b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

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

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero. El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales existan incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

Para realizar esa evaluación, la Compañía en cada fecha de presentación comparará el riesgo de que ocurra un incumplimiento sobre un instrumento financiero en la fecha de presentación con el de la fecha del reconocimiento inicial y considerará la información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Adicionalmente se evaluará los casos 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

Se reconocerá en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$10,494 que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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

#### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

#### **2.7 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.

#### **2.8 Inventarios**

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

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

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

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

#### 2.9 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico y horas producidas, 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 no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Véase adicionalmente la Nota 2.10 y Nota 9.

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

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

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

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía ha determinado que existen indicadores de deterioro debido a ciertas condiciones en el mercado local, afectando específicamente a su Planta de Generación Eléctrica, registrada dentro de Maquinarias y Equipos en el rubro de Propiedades y Equipos, por lo cual ha reconocido un deterioro de su unidad generadora de efectivo por US\$4.983.960. Véase adicionalmente la Nota 1, Nota 2.10 y Nota 9.

#### **2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

- (i) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado 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.

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.12 Beneficios a los empleados**

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la 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.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 6.75% (2017: 4%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual 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, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada. En 2017 la Compañía utilizó la tasa anual de conmutación actuarial del 4% 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.

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

#### **2.13 Provisiones corrientes**

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

#### **2.14 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 para el 2018 y 2017 mantiene registrado un valor a pagar al Ministerio de Electricidad de US\$324.795 (2017: US\$214.116).

#### **2.15 Distribución de dividendos**

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

#### **2.16 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

#### **(i) Venta de servicios**

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de generación de energía eléctrica a las Empresas Eléctricas que son distribuidoras del país, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método del porcentaje de terminación).

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

### **2.17 Costos y Gastos**

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

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

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

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

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

#### Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

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

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

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

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

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

financieros. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos y para dar cumplimiento a las disposiciones vigentes. En este sentido la política de la Compañía es mantener la gran parte de sus excedentes de efectivo en inversiones que 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 la Gerencia General a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

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

#### (a) **Riesgo de crédito**

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

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

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano	AAA- / AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### (b) 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 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente con proveedores. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento par0061 los años 2018 y 2017. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

<u>Año 2018</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	108.046	907	5.527	114.480
Otras cuentas por pagar	333.966	-	-	333.966
	<u>442.012</u>	<u>907</u>	<u>5.527</u>	<u>448.446</u>
<u>Año 2017</u>				
Proveedores	25.551	5.685	-	31.236
Otras cuentas por pagar	223.206	-	-	223.206
	<u>248.757</u>	<u>5.685</u>	<u>-</u>	<u>254.442</u>

#### 3.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

##### (a) Deterioro de cuentas por cobrar

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

##### (b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

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

##### (c) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

(e) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.11.

## 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>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Caja y Bancos	377.217	140.128
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Inversiones financieras	2.250.000	1.550.000
Cuentas por cobrar comerciales	361.966	437.715
<b>Total activos financieros</b>	<u>2.989.183</u>	<u>2.127.843</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores	114.480	31.236
Otras cuentas por pagar	333.966	223.206
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>448.446</u>	<u>254.442</u>

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	1.980	2.000
Bancos (1)	375.237	138.128
Inversiones menores a 3 meses (2)	2.250.000	1.550.000
	<u>2.627.217</u>	<u>1.690.128</u>

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

(2) Ver composición a continuación:

	Tasa anuales de rendimiento		Fecha de Vencimiento		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
<u>Pólizas de acumulación</u>						
Banco de Guayaquil	4,00%	-	29/1/2019	-	350.000	-
Banco de Guayaquil	5,20%	-	1/3/2019	-	300.000	-
Banco de Guayaquil	-	4,50%	-	29/1/2018	-	750.000
<u>Pólizas de acumulación</u>						
Banco Bolivariano	-	-	-	-	-	-
<u>Pólizas de acumulación</u>						
Banco del Pacífico	-	3,25%	-	22/1/2018	-	300.000
Banco del Pacífico	-	5,00%	-	13/3/2018	-	500.000
Banco del Pacífico	4.25%	-	2/1/2019	-	200.000	-
Banco del pacífico	5.15%	-	8/1/2019	-	300.000	-
Banco del pacífico	2,00%	-	11/1/2019	-	400.000	-
Banco del pacífico	4.35%	-	28/1/2019	-	400.000	-
Banco del pacífico	5.25%	-	1/3/2019	-	300.000	-
					<u>2.250.000</u>	<u>1.550.000</u>

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar cliente (1)	361.966	423.151
Servicios no facturados	-	14.564
Otras cuentas por cobrar	9.139	13.663
	<u>371.105</u>	<u>451.378</u>
Provisión por deterioro (2)	(10.494)	(10.494)
	<u>360.611</u>	<u>440.884</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	351.469	412.654
<u>Vencidas por año</u>		
Más de 360 días	10.497	10.497
	<u>361.966</u>	<u>423.151</u>

(2) La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Por Vencer	Vencido 1-30 días	Vencido 30-90 días	Vencido 90-360 días	Vencido Mayor a 360 días
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0%</u>	<u>1%</u>	<u>2%</u>	<u>3%</u>	<u>100%</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>351,469</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,497</u>

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017:

	Por Vencer	Vencido 1-30 días	Vencido 30-90 días	Vencido 90-360 días	Vencido Mayor a 360 días
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	1%	2%	3%	100%
Cuentas por cobrar comerciales	412.654	-	-	-	10.497

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	10.494	10.494
Importes reexpresado en resultados acumulados	-	-
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	10.494	10.494
(+) Provisiones	-	-
(-) Recuperaciones	-	-
Saldo final	10.494	10.494

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

## 8. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Materiales y repuestos (1)	892.404	1.248.499
Combustible	118.064	99.123
Importaciones en tránsito, aceites	-	32.538
Mercadería en consignación	(22.079)	(39.814)
Provisión por obsolescencia (2)	(292.187)	(461.480)
	<u>696.202</u>	<u>878.866</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.

(2) Ver Nota 14.

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificio e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y Equipos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Mantenimiento (Overhauls)</u>	<u>Obras en curso (Mantenimiento)</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2017</b>									
Costo	727.620	1.782.272	16.926.215	80.460	24.833	3.623.128	-	-	23.188.661
Depreciación acumulada	-	(512.726)	(10.071.572)	(75.882)	(2.069)	(2.248.573)	-	-	(12.934.975)
Valor en libros	727.620	1.269.546	6.854.643	4.578	22.764	1.374.555	-	-	10.253.706
<b>Movimiento 2017</b>									
Adiciones, netas	-	3	206.915	-	-	361	1.096.479	-	1.303.758
Capitalización	-	-	-	-	-	903.749	(903.749)	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	27.814	-	27.814
Bajas o ventas netas	-	-	-	-	-	(380.709)	-	-	(380.709)
Depreciación (baja)	-	-	-	-	-	380.709	-	-	380.709
Depreciación	-	(39.233)	(207.154)	(3.530)	(4.967)	(44.353)	-	-	(299.237)
Deterioro de equipos (1)	-	-	-	-	-	-	-	(4.983.960)	(4.983.960)
Valor en libros	727.620	1.230.316	6.854.404	1.048	17.797	2.234.312	220.544	(4.983.960)	6.302.081
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>									
Costo	727.620	1.782.275	17.133.130	80.460	24.833	4.146.529	220.544	-	24.115.391
Depreciación acumulada	-	(551.959)	(10.278.726)	(79.412)	(7.036)	(1.912.217)	-	-	(12.829.350)
Deterioro acumulado	-	-	-	-	-	-	-	(4.983.960)	(4.983.960)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	727.620	1.230.316	6.854.404	1.048	17.797	2.234.312	220.544	(4.983.960)	6.302.081
<b>Movimiento 2018</b>									
Adiciones, netas	-	-	261.095	-	-	-	720.338	-	981.433
Bajas	-	-	-	-	-	(456.306)	-	-	(456.306)
Capitalización	-	-	440.481	-	-	294.870	(735.351)	-	-
Transferencias	-	-	(20.240)	-	-	-	20.240	-	-
Reclasificación	-	-	(16.479)	-	-	-	-	-	(16.479)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	456.306	-	-	456.306
Depreciación	-	(42.425)	(258.411)	(1.048)	(4.967)	(334.028)	-	-	(640.879)
Valor en libros	727.620	1.187.891	7.260.850	-	12.830	2.195.154	225.771	(4.983.960)	6.626.156
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>									
Costo	727.620	1.782.275	17.797.987	80.460	24.833	4.441.399	225.771	-	25.080.345
Depreciación acumulada	-	(594.384)	(10.537.137)	(80.460)	(12.003)	(2.246.245)	-	-	(13.470.229)
Deterioro acumulado	-	-	-	-	-	-	-	(4.983.960)	(4.983.960)
Saldo al 31 de diciembre 2018	727.620	1.187.891	7.260.850	-	12.830	2.195.154	225.771	(4.983.960)	6.626.156

(1) Corresponde a la provisión por deterioro. Ver el detalle de lo indicado en la Nota 1 y ver además la Nota 23.

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores (1)	114.480	31.236
Otras cuentas por pagar (2)	<u>333.966</u>	<u>223.206</u>
	<u>448.446</u>	<u>254.442</u>

(1) Corresponde principalmente a valores por cancelar a Lubricantes Internacionales S.A. Lubrisa por US\$49.669 (2017: US\$3.652), Deserv International Trading L.L.C por USD\$13.495, Proyectos E Integracion Proeinsa S.A. por US\$10.668 y Vepamil S.A. por US\$3.655 (2017: US\$3.655).

(2) Incluye principalmente valor por pagar por contribución al Ministerio de Electricidad por US\$324.796 (2017: US\$214.116), anticipo de clientes por US\$8.108 (2017: US\$7.868).

**11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

Transacciones mantenidas durante los años:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Holcim Ecuador S.A.</b>		
Alquiler de línea eléctrica	162.531	145.117
Honorarios por servicios administrativos (1)	<u>800.000</u>	<u>800.000</u>
	<u>962.531</u>	<u>945.117</u>

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

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

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta	54.030	18.473
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	4.402	5.048
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	2.646	1.588
Iva por pagar	165	156
Otros	68	68
	<u>61.311</u>	<u>25.333</u>

**13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	172.091	107.113
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>2.776</u>	<u>(1.378.589)</u>
	<u>174.867</u>	<u>(1.271.476)</u>

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

**(c) Conciliación del resultado contable - tributario**

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	922.327	(5.800.601)
Menos: Participación a trabajadores	(110.679)	-
Menos: Cuota Ministerio de Electricidad	(27.670)	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	<u>783.978</u>	<u>(5.800.601)</u>
Más: gastos no deducibles	133.840	5.178.874
Menos: ingresos exentos	-	(260.537)
Menos: amortización de pérdidas acumuladas	(229.454)	-
Total base imponible total de Impuesto a la Renta	<u>688.363</u>	<u>(882.264)</u>
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>172.091</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	56.530	107.113
Impuesto a la Renta corriente por pagar	<u>172.091</u>	<u>107.113</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta del año	172.091	107.113
(Menos):		
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	(56.530)	(37.646)
Anticipo pagado	(57.433)	(47.162)
Credito tributario por ISD	(4.098)	(3.832)
Saldo por pagar	<u>54.030</u>	<u>18.473</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 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 10% 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", si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración (Decreto Ejecutivo No. 617, publicado en Registro Oficial Suplemento 392 de 20 de Diciembre del 2018.)

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2018 el anticipo de impuesto a la renta ascendió a US\$56.530 monto que no superó el impuesto a la renta causado, por lo que se incluyó en el estado de resultados como impuesto a la renta el valor de US\$172.091. En el 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo de US\$107.113.

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido pasivo:		
A liquidar después de 12 meses	<u>962.895</u>	<u>1.017.483</u>
Impuesto diferido activo:		
A liquidar después de 12 meses	<u>1.408.121</u>	<u>1.465.484</u>

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

	<u>Deterioro de Equipos</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Por revalúos de propiedades planta y equipos</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido pasivos:				
Al 1 de enero de 2017	-	-	930.588	930.588
Crédito / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1.245.990)</u>	<u>(219.494)</u>	<u>86.895</u>	<u>(1.378.589)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(1.245.990)</u>	<u>(219.494)</u>	1.017.483	(448.001)
Crédito / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>57.364</u>	<u>(54.588)</u>	<u>2.776</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>(1.245.990)</u>	<u>(162.130)</u>	<u>962.895</u>	<u>(445.225)</u>

**(e) Precios de Transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000.000 (Anexo e Informe o US\$3,000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

#### (f) Otros asuntos – Cambios en la legislación

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

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

**“Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”:** El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldos de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.
- Se elimina el pago de la tercera cuota del Anticipo Impuesto a la Renta pagado para el año 2019. Por lo cual, en los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta pagado sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario su diferencia para el año 2019.
- No aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos, para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:
  - a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
  - b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
  - c) Para el caso de personas naturales receptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Se deroga el ISD bajo compensación, cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

**“Código del Trabajo”:** El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

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

## 14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>2018</u>				
Provisión para cuentas incobrables	10.494	-	-	10.494
Provisión por obsolescencia	461.480	79.466	(248.759)	292.187
Beneficios sociales	53.609	760.316	(742.925)	71.000
Provisión para jubilación patronal	76.553	14.927	-	91.480
Provisión para Desahucio	42.037	9.032	-	51.069
<u>2017</u>				
Provisión para cuentas incobrables	10.494	-	-	10.494
Provisión por obsolescencia	707.580	631.347	(877.447)	461.480
Beneficios sociales	98.016	788.750	(833.157)	53.609
Provisión para jubilación patronal	64.163	22.299	(9.909)	76.553
Provisión para Desahucio	33.346	13.219	(4.528)	42.037

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	91.480	76.553
Bonificación por desahucio	51.069	42.037
	<u>142.549</u>	<u>118.590</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	6,75%	4,00%
Tasa de incremento salarial	4,00%	3,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	21,43%	26,32%

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Costo actual del servicio	<u>23.959</u>	<u>21.081</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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión al inicio del año	118.590	97.509
Costo laboral por servicios actuales	23.959	35.518
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(14.437)
Provisión al final del año	<u>142.549</u>	<u>118.590</u>

## GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. La compañía ha evaluado su efecto y ha decidido incluirlo en el Gasto Administrativo dentro del Estado de Resultados Integrales. El efecto de este asunto no es significativo para los estados financieros en su conjunto.

#### 16. CAPITAL SOCIAL

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 comprende 1,650,000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

#### 17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva constituida alcanza el 2,99% (2017: 2,62%) 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,

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**18. VENTAS**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios prestados (1)	<u>5.601.858</u>	<u>2.436.471</u>

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

**19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2018</u>	<u>Costos de venta</u>	<u>Gasto Administrativo y ventas</u>	<u>Total</u>
Combustible y transporte	1.827.191	-	1.827.191
Honorarios profesionales	950	817.211	818.161
Depreciación	640.879	-	640.879
Gasto del personal	459.111	122.140	581.251
Otros costos y gastos	542.404	145.718	688.122
Mantenimiento y reparación	179.470	4.598	184.068
participación trabajadores	-	138.349	138.349
Impuestos y otras contribuciones	96.710	12.162	108.872
Contribuciones CONELEC y CENACE	84908	-	84.908
Otros menores	33	-	33
	<u>3.831.656</u>	<u>1.240.178</u>	<u>5.071.834</u>

(Continúa en la página siguiente)

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

**20. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso por intereses financieros	63.099	107.180
Reversión de provisiones	169.293	260.537
Reconocimiento por cuenta por pagar	3.085	-
Deterioro de equipos (1)	-	(4.983.960)
Otros	6.585	583
	<u>242.062</u>	<u>(4.615.660)</u>

(1) Véase Nota 1 y Nota 9 (1).

**21. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA****I. Contratos regulados para la compra y venta de energía eléctrica**

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

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

En septiembre de 2018, la compañía renovó los contratos con un periodo de vigencia de un año.

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

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Empresa Eléctrica Provincia Cotopaxí 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:

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

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**22. GARANTÍAS**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene en garantía las siguientes garantías bancarias:

<u>Activos en garantía</u>	<u>A favor de:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantía Bancaria	Agencia de Regulación y Control de Electricidad	57.165	195.288
Garantía Bancaria	Ministerio del Ambiente	<u>24.850</u>	<u>24.850</u>
		<u>82.015</u>	<u>220.138</u>

**23. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2017:

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes	3.149.934	-	3.149.934
Activos no corrientes (1)	7.767.565	(3.518.476)	11.286.041
Total del activo	<u>10.917.499</u>	<u>(3.518.476)</u>	<u>14.435.975</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes	333.384	-	333.384
Pasivos no corrientes	<u>1.136.073</u>	-	<u>1.136.073</u>
Total del pasivo	<u>1.469.457</u>	-	<u>1.469.457</u>
Patrimonio (1)	9.448.042	(3.518.476)	12.966.518
Total del pasivo y patrimonio	<u>10.917.499</u>	<u>(3.518.476)</u>	<u>14.435.975</u>

**GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ingresos	2.436.471	-	2.436.471
Costo de ventas	(2.179.812)	-	(2.179.812)
Utilidad bruta	256.659	-	256.659
Gastos de administración y ventas	(1.402.775)	-	(1.402.775)
Gastos financieros	(38.825)	-	(38.825)
Otros ingresos, netos (2)	(4.615.660)	(4.983.960)	368.300
Pérdida antes de impuesto a la renta	(5.800.601)	(4.983.960)	(816.641)
Impuesto a la renta corriente y diferido (3)	1.271.476	1.465.484	(194.008)
Pérdida neta del año	<u>(4.529.125)</u>	<u>(3.518.476)</u>	<u>(1.010.649)</u>

- (1) Corresponde al reconocimiento del deterioro por US\$4.983.960, el reconocimiento del impuesto diferido activo por dicho deterioro por US\$1.245.990 (ver Nota 1) e impuesto diferido activo por pérdidas tributarias por US\$219.494.
- (2) Corresponde al efecto en resultados del año por el reconocimiento del deterioro.
- (3) Corresponde al efecto en resultados del año del reconocimiento del impuesto diferido activo por el deterioro por US\$1.245.990 e impuesto diferido activo por pérdidas tributarias por US\$219.494.

**24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.