HIDRELGEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

HIDRELGEN S.A., es una sociedad ecuatoriana de derecho privado, constituida en mayo 3 de 1996. Hasta diciembre de 2013, se encontraba en etapa pre operacional.

Desde su constitución la Compañía ha tenido varios aumentos de capital, además se ha prorrogado su plazo de duración que, actualmente termina en el año 2063. El domicilio principal está registrado en Guayaquil en Av. Sexta 112 y Av. Principal, sector los Ceibos.

Objeto Social

El objeto social de la compañía incluye efectuar, diseños, construcción, suministro, montaje de equipos, operación ya sea por iniciativa propia o por encargo recibido de empresas privadas o entidades del sector público bajo modalidades de concesión, delegación, representación, autorización, permiso, contratación o cualquier otra figura permitida por las leyes ecuatorianas.

Operaciones – Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla

En los últimos años la Administración de la Compañía se enfocó en impulsar el Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla, que consiste en la construcción y operación de una central generadora hidroeléctrica de 30MW de capacidad, utilizando el recurso hidrológico del río Sabanilla.

Con ese antecedente, HIDRELGEN S.A. es corresponsable, ante la Agencia de Control y Regulación de Electricidad (ARCOTEL) para la construcción, instalación y operaciones del Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla, ubicado en el cantón Zamora, provincia de Zamora Chinchipe, que aprovechará los recursos hídricos de la cuenca inferior del río Sabanilla con una capacidad instalada de aproximadamente 30MW.

En junio de 1998, obtuvo del Certificado de Permiso CONELEC (actual ARCOTEL), lo que le garantiza el derecho exclusivo para la construcción y operación del Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla. En julio de 2002, el Ministerio de Ambiente del Ecuador, comunicó formalmente que el proyecto no intercepta con el Sistema Nacional de Áreas Protegidas, Bosques Protectores y Patrimonio Forestal del Estado.

El 24 de octubre de 2011, el CONELEC y la Compañía, firmaron el Contrato de Permiso de Generación para la Construcción, Instalación y Operación del Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla (Contrato de Permiso).

Según la Resolución del CONELEC 004/11, reformada el 12 de enero de 2012, se establecen tratos preferenciales a los generadores que deseen acogerse a sus beneficios, los precios establecidos en dicha resolución tienen una vigencia de 15

años a partir de la fecha de suscripción del documento habilitante para su actividad (Contrato de Permiso). De acuerdo con esta regulación HIDRELGEN S.A. tiene pleno derecho para acogerse a su trato preferencial y, por tanto, en función de su capacidad instalada (30MW) podrá vender su energía con un precio preferencial por cada MWH y la vigencia de este precio sería hasta el 2026.

La Compañía cuenta con la Licencia Ambiental para la ejecución del Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de 23 de octubre de 2013, aprobó la alternativa de Titularización del Proyecto Sabanilla, con este fin, se aprobó que HIDRELGEN intervenga como Originador de un proceso de Titularización por un monto de hasta US\$45.000.000 con lo que de alcanzarse el punto de equilibrio, se desarrollará la Central Hidroeléctrica Sabanilla, a fin de generar flujos provenientes de las operaciones comerciales de venta de energía eléctrica en beneficio de los inversionistas de la Titularización.

Con escritura de 23 de octubre de 2013, otorgada por HIDRELGEN S.A. a favor de HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. se constituyó en Zamora el Fideicomiso Mercantil irrevocable denominado "Fideicomiso de Titularización – Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla".

HIDRELGEN S.A., solicitó autorización al CONOLEC, para transferir al citado Fideicomiso, el contrato de permiso para facilitar el financiamiento y ejecución del Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla. Con Resolución 051/13 CONOLEC autorizó para que se proceda a la suscripción del Contrato de Licencia cuyo objeto es la transferencia del Contrato de Permiso para la Construcción y Operación de la Central Hidroeléctrica Sabanilla.

Cambio de Objeto del Fideicomiso

Según lo registrado en Acta No. 18 de 2 de Julio de 2015, en conocimiento de que la oferta pública de valores aprobada mediante resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2014.3655 de 24 de octubre de 2014, tenía plazo de vigencia hasta el 24 de Julio de 2015, los miembros de la Junta de Fideicomiso, en consideración a la situación del mercado, que se encontraba contraído, y en atención a que el Estado, que era el principal partícipe, no estaba invirtiendo, resolvieron por unanimidad que no se solicite prórroga de plazo a la Oferta Pública de Valores. En este sentido, la Junta de Fideicomiso en Acta No. 19 de fecha 2 de Julio de 2015, resolvió reformar el Fideicomiso de Titularización, cambiando su modalidad a uno de administración e inmobiliario, mantener en el Patrimonio Autónomo los activos aportados por HIDRELGEN S.A. y terminar todos los contratos suscritos por el Fideicomiso, que guarden relación con el proceso de Titularización.

El 27 de julio de 2015, la Fiduciaria declaró que no se ha alcanzado el Punto de Equilibrio conforme la cláusula Sexta del contrato de constitución, por lo cual el 28 de julio de 2015 se solicitó al director Regional de Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías, Valores Y seguros la cancelación de la inscripción en el catastro público del Mercado de Valores del Fideicomiso Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla y los valores.

Con base a las recomendaciones del estructurador legal, el 5 de octubre de 2015 se suscribió la escritura de reforma integral del Fideicomiso hacia un Fideicomiso de Administración.

Con el objeto de completar la construcción de la central hidroeléctrica, y una vez concluida la obra, administrarla a través de la contratación de un operador. La Junta determinó y comunicó la cancelación de los contratos suscritos con los distintos contratistas del proyecto, por no haber alcanzado el punto de equilibrio. La Administración del Fideicomiso realizó varios acercamientos con los proveedores en procura de suscribir acuerdos favorables que den por terminado los contratos, compensen con bienes o servicios los anticipos entregados y eviten posibles acciones futuras en contra del Fideicomiso. Por otro lado, la Administración está desarrollando negociaciones, para la compra venta de las acciones y, de este modo, obtener el financiamiento necesario para poder continuar con la construcción y posterior operación de la Central Hidroeléctrica. A la presente fecha la Administración tiene acercamientos con grupos inversores donde si es posible determinar eventuales efectos que puedan derivar en operatividad.

El nuevo objeto de Fideicomiso de Administración es facilitar el desarrollo del Proyecto, el cual constituye una inversión nueva y productiva, realizada en un sector considerado como estratégico y prioritario por el Estado Ecuatoriano ya que conlleva la creación de una fuente de energía renovable, lo que contribuye a un cambio a la matriz energética del Ecuador.

Con fecha 28 de octubre se remite la copia de la escritura de reforma integral del Fideicomiso a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que fue aprobada el 13 de mayo de 2016.

Instrucciones fiduciarias, aplicables desde la reforma a la escritura del Fideicomiso.

A fin de identificar debidamente las distintas instrucciones que la Fiduciaria debe ejecutar durante la vigencia del Fideicomiso, se hace necesario determinar la existencia de tres fases, las cuales se delimitan a continuación:

Fase I:

Recibir en propiedad, de parte del Constituyente, los recursos dinerarios, los estudios, los terrenos, el contrato de permiso, recibir como aporte obligatorio del Constituyente, todos los recursos necesarios para cubrir el Presupuesto referencial de Construcción y Equipamiento y el Presupuesto de Operación, incluyendo el aporte de los recursos necesarios para cubrir eventuales desfases o insuficiencias en tales presupuestos, que se presenten por cualquier motivo.

Convocar a reuniones de Junta Fideicomiso, a efectos de que se adopten las decisiones y definiciones necesarias para que la Fiduciaria cumpla con las instrucciones establecidas en el contrato del Fideicomiso.

Suscribir el Contrato de Servicios de Gerencia de Proyecto y Fiscalización de la Central Hidroeléctrica.

Suscribir el Contrato de Servicios de Fiscalización de la Construcción y Equipamiento de la Central Hidroeléctrica.

Suscribir el o los Contratos de Servicios de Construcción de la Central Hidroeléctrica, a ejecutarse según la información contenida en los Estudios y el Informe Técnico de Gestión.

Suscribir el Contrato de Servicios de Operación y Mantenimiento de la Central Hidroeléctrica. Dentro del plazo determinado, la Junta de Fideicomiso evaluará el

estado de cumplimiento, a efectos de determinar si se ha alcanzado o no el Punto de Equilibrio. En caso negativo, previa comunicación de la Fiduciaria. Quedarán sin efecto, de manera automática y de pleno derecho, sin lugar a reclamo o penalidad alguna. Todos los contratos, convenios y acuerdos que hayan sido suscritos hasta ese momento por el Fideicomiso y el Fideicomiso restituirán cualquier remanente, de existir, a favor del Constituyente y, previo notificaciones, se procederá a liquidar el Fideicomiso.

El Fideicomiso comenzó y ejecutó actividades tendientes a la construcción, equipamiento puestas en marcha y operación de dicha Central Hidroeléctrica, utilizando única y exclusivamente los recursos dinerarios aportados por el Constituyente, siendo que la utilización y destino de tales recursos se hizo siempre conforme las expresas instrucciones impartidas por la Junta de Fideicomiso. A la presente fecha, el Proyecto se encuentra en un avance del seis por ciento (6%) y la Junta de Fideicomiso ha instruido la suspensión y terminación de los contratos suscritos con los proveedores.

Fase II:

En caso de que la Junta de Fideicomiso declare que, si se ha alcanzado el Punto de Equilibrio, la Fiduciaria procederá de la siguiente manera: Dispondrá que el Constructor, el Gerente de Proyecto y el Fiscalizador continúen con la ejecución y el cumplimiento de las labores, funciones y obligaciones asumidas en virtud de sus respectivos contratos.

Recibirá del Constructor una póliza de seguro contra riesgo, mediante la cual se cubra a favor del Fideicomiso, todos los riesgos que pudieran existir sobre la construcción de la Central Hidroeléctrica, desde la fecha en que se inicien las labores de construcción hasta la fecha en que el Fideicomiso suscriba un Acta de Entrega – Recepción Definitiva de la Central Hidroeléctrica.

Recibirá de los proveedores del equipamiento, tantas pólizas de seguro contra todo riesgo, cuantas deban ser contratadas por cada uno de los equipos de la Central Hidroeléctrica, desde la fecha en que se inicien las labores de instalación de los equipos hasta la fecha del Acta de Entrega – Recepción Definitiva de los equipos de la Central Hidroeléctrica.

En caso de la construcción y equipamiento de la Central Hidroeléctrica se determina que el presupuesto referencial de construcción y equipamiento es insuficiente debido a incrementos en los costos de construcción o equipamiento de la Central Hidroeléctrica, a sola petición por escrito de la Fiduciaria (sustentada en informes del Fiscalizador), se activará la obligación del Constituyente de aportar a favor del Fideicomiso recursos frescos, que permitan cubrir el incremento en los costos de construcción o equipamiento de la Central Hidroeléctrica. En tal sentido, la obligación del Constituyente antes referida, deberá cumplirse dentro del cronograma de desembolsos establecidos por la Junta de Fideicomiso.

Una vez que el Fideicomiso, haya suscrito las respectivas Actas de Entrega – Recepción Provisionales de la Central Hidroeléctrica, dispondrá que el Operador inicie un periodo de prueba de las instalaciones y equipos de la Central Hidroeléctrica. Si los informes definitivos del Gerente de proyecto, del Fiscalizador y del Operador son favorables respecto de la construcción, equipamiento y funcionamiento de la Central Hidroeléctrica suscribirá las correspondientes Actas de Entrega – Recepción Definitiva. Si los informes del Gerente de Proyecto del Fiscalizador y/o del Operador ni fueran favorables, la Fiduciaria solicitará al Constructor y/o a los proveedores del

equipamiento, según corresponda, para que se absuelvan y/o atiendan inmediatamente y favorablemente las observaciones formuladas por el Gerente de Proyecto y/o Fiscalizador y/o por el Operador.

Fase III

Una vez que el Fideicomiso, haya suscrito las respectivas Actas de Entrega - Recepción Definitivas de la Central Hidroeléctrica, se dispondrá que el Operador inicie las actividades de operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica.

Contratará una póliza de seguro contra todo riesgo sobre la Central Hidroeléctrica y sus equipos, con cargo a los recursos del Fideicomiso. La compañía aseguradora y la prima de la póliza deberán ser aprobados por la Junta de Fideicomiso.

Si durante la operación de la Central Hidroeléctrica se determina que el Presupuesto de Operación es insuficiente debido a incrementos en los costos de operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica, a sola petición por escrito de la Fiduciaria, se activará la obligación del Constituyente de aportar a favor del Fideicomiso recursos frescos, que permitan cubrir el incremento en los costos de operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica. En tal sentido, la obligación del Constituyente antes referida, deberá cumplirse dentro del cronograma de desembolsos establecido por la Junta de Fideicomiso.

Delegará al Operador para que se realice las Operaciones Comerciales de venta de energía eléctrica y la gestión cobranza de tales operaciones comerciales. Se aclara de manera expresa que todos los flujos provenientes de las operaciones comerciales de venta de la energía eléctrica deberán ingresar directamente a la cuenta del Fideicomiso. Los pagos deberían ser realizados de manera directa por los Compradores hacia la cuenta del Fideicomiso, la Fiduciaria destinara tales flujos para aplicar el orden de prelación descrito a continuación:

- Cuando corresponda, reponer el fondo rotativo en caso de que, por cualquier motivo, haya disminuido de su monto base definido.
- Segregará los recursos necesarios para conformar y mantener el presupuesto de operación constante en el informe técnico de gestión.
- Provisionará, a razón de un doceavo (1/12) mensual, el monto proyectado del impuesto a la renta que el Fideicomiso deberá pagar por tal concepto dentro del ejercicio económico inmediato posterior.
- Luego, dará a los recursos remanentes provenientes de los flujos, el destino decidido e instruido por la Junta de Fideicomiso.

La cuenta del Fideicomiso se abrirá en: (i) un banco operativo de los Estado Unidos de América que cuente con calificación de riesgo de al menos "A" otorgada por una calificadora de riesgos reconocida internacionalmente; o (ii) un banco operativo del Ecuador que cuente con calificación de riesgo de al menos "AA" otorgada por una calificadora de riesgos autorizada por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Compañías.

Garantías

En relación con el Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla (que está a cargo del Fideicomiso Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla), la Compañía ha otorgado las siguientes garantías:

Póliza Institución	Póliza No.	Aseguradora	Monto	Vencimiento
Cumplimiento de contrato, CONELEC.- Permiso de operación	121723	Confianza	400.000,00	3-dic-15
Responsabilidad civil, CONELEC.- Permiso de generación	366769	Ace Seguros	1.648.439,00	15-dic-16
Cumplimiento de PMA.- Ministerio de Ambiente	8447	Cóndor	150.572,27	30-abr-16

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia General, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto

2. NUEVAS NORMAS REVISADAS EMITIDAS, PERO AÚN NO EFECTIVAS

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten la aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	TITULO	EFFECTIVA A PARTIR DE PERIODOS QUE INICIEN EN O DESPUES DE
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2015
Modificaciones a la NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	Julio 1, 2015 con excepciones limitadas
Modificaciones a la NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	Julio 1, 2015

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- i. Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- ii. Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- i. Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar a los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financieros que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivos que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- ii. En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.
- iii. La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro que puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2015 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedente de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- i. Paso 1: identificar el contrato con los clientes
- ii. Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato
- iii. Paso 3: determinar el precio de la transacción
- iv. Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato
- v. Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a las NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- i. Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- ii. Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 no tendrán un impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican como deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se preste el servicio o atribuirlos a los periodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requieren que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro no tendría un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros, debido a que la Compañía no mantiene planes de beneficios definidos con aportaciones de empleados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa Administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede no tener un impacto en los estados financieros consolidados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en Estados Financieros y sus

notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos por la Compañía se basan 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, y en algunos casos variar significativamente.

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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional que producto de su variación podrían originar ajustes significativos sobre los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo periodo financiero se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Evaluación de posibles pérdidas por deterioro

A la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe a cubrir con respecto al valor libro de los activos. So se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada año o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

La asignación de vida útil de los Activos fijos e intangibles

La Administración de la Compañía determina las vidas útiles estimadas sobre bases técnicas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos e intangibles. Esta estimación está basada en los ciclos de vida proyectados de los bienes asignados a los respectivos segmentos. La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de Activos fijos e intangibles, al cierre de cada ejercicio anual.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 438 del 31.XII.2008)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto los edificios que han sido medidos a valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional

Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y Equivalente de Efectivo

Se considera al efectivo y equivalentes de efectivo representado por las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera y que representan los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía constituye activos financieros líquidos como fondos disponibles en caja, banco e inversiones, que se pueden convertir en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

Activos y pasivos financieros

Comprende Instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- Cuentas por cobrar. - Son registradas al costo al momento de la negociación de productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la estimación de dudosa cobranza para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración de la entidad considera que la estimación de dudosa cobranza con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

- Cuentas por pagar. - Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias; así como de los bienes y servicios, que son utilizados en el proceso productivo.
- Obligaciones financieras. - Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados mediante el método del devengado.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, menor. El costo de los productos se lo determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios menos los gastos de comercialización y distribución.

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

Otros activos corrientes

La cuenta se clasifica en "deudores por nominas" que corresponde a préstamos otorgados por la Compañía a sus empleados, "impuestos por recaudar" que identifica a los créditos tributarios generados por retenciones que le han efectuado al contribuyente de conformidad a normativa fiscal, "seguros" que identifica las pólizas que tiene la Compañía con la aseguradora y "anticipos varios" que identifica pagos realizados de manera anticipada por concepto de contratos y proveedores.

Propiedad, planta y equipo, neto

La propiedad, planta, equipo (NIC 16) se presentan contabilizadas con valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, la cual se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, así tenemos:

Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Maquinaria y equipo	10 años

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado integral, 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.

Impuesto a la renta corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

Para el periodo en curso se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyos valores son calculados 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.

La norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuestos 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 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre el mínimo impuesto a la renta, puesto que ese valor fue mayor que el impuesto a la renta causado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

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.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Impuesto corriente y diferido para el periodo: son reconocidos como gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

Participación de Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de trabajadores del 15% de la utilidad contable anual del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

Beneficios a empleados a largo plazo:

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

La provisión para jubilación patronal establecida por la Compañía en el año 2011, no ha sido revisada en los ejercicios económicos subsiguientes.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

1. Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
2. Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
3. Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
4. El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

1. Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
2. Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
3. El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
4. No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Por la naturaleza de sus actividades la Compañía se encuentra expuesta a los efectos de riesgo de;

1. Mercado;
2. Liquidez;
3. Gestión de capital;
4. Crédito;

Los efectos de riesgos financieros se refieren a situaciones en las cuales la Compañía está expuesta a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen proveedores, acreedores varios, obligaciones financieras y obligaciones fiscales. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus facturas por cobrar.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivos a corto plazo, con base a sus operaciones. La Compañía recibe financiamiento operativo por parte de una Compañía relacionada, permitiéndole mantener niveles apropiados de capital de trabajo.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno. La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como

negocio en marcha y es adecuado en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos financieros están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja Chica	200	200
Bancos (1)	<u>27.605</u>	<u>59.257</u>
Saldo al final del año	<u>27.805</u>	<u>59.457</u>

(1) Bancos locales: Al 31 de diciembre de 2016, representan los depósitos a la vista mantenidos en Banco Pacifico por US\$155 y Banco Pichincha por US\$27.450. Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y no existe ninguna restricción que limite su uso.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos financieros están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores varios (1)	<u>123.000</u>	<u>165.849</u>
Saldo al final del año	<u>123.000</u>	<u>165.849</u>

(1) Deudores varios, incluye principalmente en el año 2015 a cuentas por cobrar relacionadas por US\$126.684; anticipos por US\$13.343; cuentas por cobrar empleados por US\$13.487 y otras cuentas por cobrar por US\$12.335 y durante el año 2016, incluye principalmente US\$123.000 correspondiente a ENERGETSA.

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, otros activos corrientes están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión de empleados	353	-
Arriendos por pagar por anticipado	225	-
Anticipo a proveedores	16.116	-
Anticipos de sueldos	451	-
Impuestos corrientes (1)	<u>53.834</u>	<u>75.648</u>
Saldo al final del año	<u>70.979</u>	<u>75.648</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 el saldo de Impuesto corriente, incluye principalmente en el año 2015 a crédito tributario de IVA por US\$54.251 y retenciones de IR cliente por US\$21.396 y durante el año 2016, incluye principalmente US\$53.834 correspondiente a impuestos corrientes.

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de propiedad planta y equipo están compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Muebles y enseres	11.853	11.853
Equipos de computación	12.545	44.145
Depreciación acumulada	<u>(13.545)</u>	<u>(25.286)</u>
Total	<u>10.978</u>	<u>30.712</u>

Los movimientos de activos fijos, fueron de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial bruto	55.998	46.612
Adquisiciones, netas	-	-
Reclasificación y bajas, netas (1)	<u>(31.600)</u>	-
Depreciación acumulada	<u>(13.420)</u>	<u>(15.900)</u>
Saldo final neto	<u>10.978</u>	<u>30.712</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 se realizó una reclasificación del Software por el monto de US\$31.600 con una depreciación acumulada de US\$27.767.

10. ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conformación de activo intangible es de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Licencias, software, marcas	31.600	-
Amortización acumulada	(27.767)	-
Costos y otros similares (1)	<u>303.633</u>	<u>303.634</u>
Saldo al final del año	<u>307.466</u>	<u>303.634</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 la cuenta "costos y otros similares" está compuesta por: costo del desarrollo del proyecto por US\$71.252; honorarios legales por US\$71.797; honorarios cierres financieros por US\$ 18.000, inscripción Naciones Unidas por US\$20.716; asesoría ingeniería eléctrica por US\$33.247; honorarios profesionales por US\$28.866, Hidrométrica por US\$2.335; estructura financiera por US\$37.000; estudios eléctricos por US\$13.381 y varios por US\$7.039

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conformación de otros no activos no corrientes es de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fideicomiso (1)	18.010.001	18.010.001
Terreno (2)	<u>109.566</u>	<u>109.566</u>
Saldo al final del año	<u>18.119.567</u>	<u>18.119.567</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden al monto de las entregas en especie y en dinero de la Compañía al Fideicomiso Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla.
- (2) Transferencia del terreno ubicado en la parroquia El Limón, cantón Zamora, provincia de Zamora Chinchipe, Ecuador.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conformación de pasivos financieros es de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores varios (1)	321.503	173.206
Compañías relacionadas (2)	<u>179.822</u>	<u>588.958</u>
Saldo al final del año	<u>501.325</u>	<u>782.164</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 sus principales cuentas son Siderurgica & Metales por US\$81.201; Luis Gerardo & Ordoñez por US\$52.635 y Seguridad y protección por US\$29.746 y otros por US\$157.921

(2) Al 31 de diciembre de 2016 su principal cuenta es Fideicomiso Magisterio Energía Renovable por US\$179.822

13. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conformación de los otros pasivos corrientes es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos a terceros (1)	108.704	-
Remuneraciones por pagar	42.495	21.729
Impuestos por pagar	12.179	40.613
Provisión de gastos sin factura	400	-
	<u>271.778</u>	<u>62.342</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de préstamos a terceros está representada por Guerra Luna Jorge Jacinto por un monto de US\$20.907 y HHI Business por un monto de US\$87.797

14. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conformación de los otros pasivos no corrientes es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar accionistas (1)	411.212	411.212
Anticipo a clientes (2)	461.362	70.626
	<u>872.574</u>	<u>481.838</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas por pagar accionistas está conformado por "Fideicomiso Magisterio energía renovable" por US\$411.212.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 el saldo de la cuenta anticipo a clientes está conformado por "Fideicomiso proyecto hidroeléctrico Sabanilla" por US\$461.362

INFORME PRELIMINAR SOLO PARA DISCUSIÓN

15. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Perdida antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(304.868)	(620.456)
(-) Participación a trabajadores	-	-
(+) Gastos no deducibles	33.612	74.540
(=) Perdida gravable	<u>(271.256)</u>	<u>(545.916)</u>
Total, impuesto causado (22%)	-	-
Total, mínimo anticipo impuesto a la renta	109.798	117.284
Impuesto a renta corriente	<u>109.798</u>	<u>117.284</u>

La ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa del 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuere inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda dicha participación. También aplicaran la tarifa de 25% a toda base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22%.

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital Social de la entidad hasta el 31 de diciembre del 2016 estaba constituido por 12.377.576 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$1.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene en libros contables un capital suscrito y pagado de US\$ 12.377.576.

Aporte futuro capitalización

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registra aportes para futuros aumento de capital por US\$5.811.212 que proviene de años anteriores y sobre los cuales no existe trámite iniciado ante la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros para aumentar el capital social.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere el envío a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social

base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas infracciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero. La entrega de esta información al Organismos de Control no ha sido suministrada durante los últimos ejercicios fiscales.

Reserva legal

La Ley de Compañías ha transferido el 10% de su ganancia líquida a la cuenta reserva legal, la misma que supera al 50% del capital social suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas o para aumentar el capital.

Durante el ejercicio económico 2016 no hubo variación alguna en comparación al ejercicio económico 2015. Este valor se mantuvo en US\$3.462.

Reserva facultativa

Durante el ejercicio económico 2016 no hubo variación alguna en comparación al ejercicio económico 2015. Este valor se mantuvo en US\$2.203.

Resultados Adopción NIIF

Durante el ejercicio económico 2016 no se registró alguna variación en relación a la cuenta por adopción por primera vez a las Normas Internacionales de Información Financiera cuyo saldo al cierre del ejercicio económico 2016 es de (US\$32.084).

Pérdida acumulada

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta pérdida acumulada en patrimonio por un monto de US\$1,225,842.

17. PERDIDA POR ACCION BÁSICA

La pérdida por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Perdida atribuible	(414.666)	(737.740)
Número de acciones en circulación	12.377.576	12.377.576
Perdida básica y diluida por acción	<u>(0.034)</u>	<u>(0.060)</u>

18. CONTINGENCIAS

Juicio arbitral 043-16

Con fecha 19 de octubre del 2016 Caminosca demandó al entonces Fideicomiso de Titularización Hidrelgen - Proyecto Hidroeléctrico Sabanilla y también a la compañía Hidrelgen S.A. Se pretendía el pago de valores adeudados por concepto de fiscalización; más intereses; más daños y perjuicios; más pago del 100% de los gastos de mediación y arbitraje; más honorarios de sus profesionales. Fijaron su cuantía en US\$1'370.065.57.

El 31 de agosto del 2016 se acompañó un acta de imposibilidad de mediación. No obstante, con fecha 16 de febrero del 2017 Hidrelgen S.A. presentó excepciones de puro derecho.

Como eventos subsecuentes al cierre del ejercicio económico 2016, se manifiesta que con fecha 16 de febrero del 2017 el Fideicomiso presentó sus excepciones y reconvino a Caminosca fijándose la cuantía de la reconvenición en una suma no menor de US\$9'827,291.00. Con fechas 25 de mayo del 2017 y 5 de junio del 2017 Caminosca cumplió con contestar la reconvenición. A la fecha y por acuerdo de las partes está designado como árbitro único el Dr. Ricardo Noboa Bejarano y se han designados como árbitros alternos al Dr. Roberto Illingworth Cabanilla y al Ab. Jorge Sicouret Lynch como primero y segundo árbitros alternos, respectivamente. Para continuar el trámite de su reconvenición el Fideicomiso necesita depositar a la brevedad la suma de US\$53,093.26 (providencia del 19 de junio del 2017) y en la audiencia de conciliación que tuvo lugar el 19 de octubre del 2017, se concedió al Fideicomiso plazo hasta el viernes 27 de octubre del 2017 para cancelar el valor pendiente de pago ya fijado.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (octubre 23, 2017) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados. No obstante, se hace alusión a la revelación del contingente detallado en el numeral 18 del presente informe.