DUKE ENERGY INTERNACIONAL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Duke Energy Internacional del Ecuador Cía. Ltda., ("la Compañía") fue constituida en la República del Ecuador en diciembre de 1997. El domicilio tributario de la Compañía es Av. Amazonas E4-69 y Av. Patria Edificio Cofiec Piso 11, en la ciudad de Quito-Ecuador.

La actividad principal de la Compañía es la inversión en acciones o participaciones en entidades cuyas actividades están relacionadas con el sector eléctrico. A partir de noviembre del 2005, incluye el servicio de mantenimiento de turbinas generadoras de energía eléctrica, el cual es suministrado a su compañía subsidiaria Electroquil S. A.

En enero 29 del 2016, Duke Energy Electroquil Partners cedió 4,989 participaciones que representa el 99.78% del capital social de Duke Energy Internacional del Ecuador Cía. Ltda. a favor de Duke Energy Internacional España Holdings SL. A partir de esa fecha Duke Energy Internacional España Holdings SL asumió la administración y el control de las operaciones de la Compañía. La controladora final es Duke Energy Corporation, la cual cotiza en la Bolsa de Valores de los Estados Unidos.

En diciembre 10 del 2015, la Agencia de Regulación y Control de Electricidad - ARCONEL dispuso, según resolución No. ARCONEL-091/15, declarar la imposibilidad de la suscripción de un contrato de concesión con su compañía subsidiaria Electroquil S. A. para continuar con la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica.

En noviembre 1 del 2016, la Agencia de Regulación y Control de Electricidad - ARCONEL, notificó a la subsidiaria de la Compañía que, al no tener contar con un contrato de concesión conforme a lo que dispone la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica, está imposibilitada para participar en el sector eléctrico ecuatoriano.

En noviembre 16 del 2016, Electroquil S. A. interpuso un recurso de revisión ante el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable el cual fue negado el 5 de diciembre del 2016. Hasta junio 9 del 2017, Electroquil S. A. no realiza ninguna actividad de generación de energía pero continúa operativa atendiendo principalmente los pagos a sus trabajadores, proveedores y realizando recuperaciones de cartera, así como la compra de materiales y repuestos para realizar mantenimientos periódicos a la planta. Adicionalmente, el nuevo accionista de Electroquil S.A. ha comunicado al Ministerio de Electricidad y Energía Renovable que continuará apoyando las gestiones y operaciones de la Compañía para el 2017 y ha solicitado información base sobre el proceso de concesión de la Central Hidroeléctrica Sopladora y entrar a licitar para la obtención legal de la referida concesión.

En diciembre 27 del 2016, la Compañía firmó un compromiso de compra-venta con una entidad domiciliada en los Estados Unidos de Norteamérica denominada Internacional I Squared Capital, la cual constituyó a la compañía Orazul Energy del Ecuador Cía. Ltda. que incluye la venta de la totalidad de su participación accionaria en Electroquil S. A..

Hasta junio 9 del 2017, se encuentra en proceso la legalización el traspaso de las acciones de Electroquil S. A. a Orazul Energy del Ecuador Cía. Ltda., ver nota 5.

En razón de lo mencionado precedentemente, esta situación origina incertidumbre sobre la posibilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha debido a que su única actividad es la inversión en acciones y participaciones mayoritariamente con la subsidiaria.

La información que se incluye en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Inversión en subsidiaria - Se miden al costo histórico y los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Una subsidiaria es aquella entidad sobre la cual la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, o en la fecha que se considere necesario, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles, a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (si hubiere alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

2.6 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8 Gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.9 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.10 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad del grupo pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.11 Activos financieros - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo y sus equivalentes y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.11.1 Banco y equivalentes de efectivo - Incluye saldo en banco e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

2.11.2 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, e incluyen cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable.

2.11.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.12 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.12.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros y no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Incluyen dividendos por pagar a accionistas e importes pendientes de pago a compañías relacionadas, proveedores locales y del exterior. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.11.2 Cuentas por pagar de largo plazo - Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.11.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.13 Estimaciones contables - La preparación de los presentes estados financieros, en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.14 Ingresos diferidos - Representa facturación a su compañía subsidiaria local Electroquil S. A., en virtud del contrato de mantenimiento principal de turbinas suscrito en el año 2005, que se prestarán de acuerdo a las horas de operación de las turbinas.

2.15 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.15.1 Ingresos por comisión - Proviene de la prestación de servicios de mantenimiento de turbinas proporcionado a su compañía subsidiaria Electroquil S. A. en virtud del contrato de mantenimiento principal de turbinas suscrito en el año 2005, en el cual la compañía participa como agente y recibe una comisión del 10% sobre los costos incurridos para la prestación del servicio y son reconocidos en el momento que se realiza la prestación del servicio. Durante el año 2016, no se registraron comisiones en razón que no realizaron mantenimientos a la referida compañía relacionada.

2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual - Durante el año 2016, hubo modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente, las cuales no tuvieron impacto en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía debido a que no son aplicables para los mismos.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	Enero 1, 2017

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

3. BANCO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Banco	2,405	1,214
Inversión temporal	<u> </u>	<u>17,000</u>
Total	<u>2,405</u>	<u>18,214</u>

Al 31 de diciembre del 2016, banco representa valores depositados en cuenta corriente de un banco local.

Al 31 de diciembre del 2015, inversión temporal representaba póliza de acumulación contratada con una institución financiera local la cual venció en enero 7 del 2016 y generó intereses a una tasa de interés promedio del 4.40% anual. Durante el año 2016, la referida póliza fue renovada bajo las mismas condiciones hasta diciembre 9 del 2016, fecha en la cual se acreditó el saldo en cuenta bancaria sin renovación y se registraron rendimientos financieros por US\$405,000 relacionados con este tipo de inversión temporal.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015, cuentas por cobrar representaba facturas pendientes de cobro a su compañía subsidiaria local Electroquil S. A., relacionadas con la prestación de servicios de mantenimientos mayores de las turbinas (HPT-LPT) de generación termo-eléctricas por US\$919,000, y US\$261,000, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2016, estas facturas fueron cobradas en su totalidad.

Los vencimientos promedio de las cuentas por cobrar son de 45 días a partir de la fecha de emisión de la factura y no generan intereses.

5. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2016, representa participación accionaria del 84.89% en la compañía local Electroquil S. A.

En diciembre 27 del 2016, la Compañía firmó un compromiso de compra-venta donde se vende la totalidad de su participación accionaria en Electroquil S. A. a un grupo de inversionistas de una entidad domiciliada en los Estados Unidos de Norteamérica denominada Internacional I Squared Capital, la cual constituyó a la compañía Orazul Energy para operar en Latinoamérica e informó según oficio No. PEJ-2016-12-408 dirigido al Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, las intenciones de su nuevo accionista Orazul Energy en continuar apoyando las operaciones de Electroquil S. A. para el año 2017, solicitando además la información base sobre el proceso de concesión de la Central Hidroeléctrica Sopladora y entrar a licitar para la obtención legal de la referida concesión.

Durante el año 2016, la Compañía recibió en efectivo dividendos, los cuales fueron registrados en los resultados del año son US\$302,570.

Los estados financieros de Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda., corresponden a los estados financieros separados. La Compañía se acoge a la excepción establecida en la NIIF 10 para la no preparación de estados financieros consolidados con su subsidiaria Electroquil S. A. donde establece lo siguiente: La controladora final, o cualquiera de las controladores intermedias elabore estados financieros consolidados disponibles para uso público y cumpla con las NIIF.

Los estados financieros de Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda y su subsidiaria están incluidos en los estados financieros consolidados de su controladora final Duke Energy Corporation domiciliada en los Estados Unidos.

6. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compañía relacionada, nota 7	8,854	8,854
Dividendos		6,472
Otros	<u>153</u>	<u>148</u>
Total	<u>9,007</u>	<u>15,474</u>

Al 31 de diciembre del 2016, compañía relacionada corresponde al saldo resultante de los movimientos de reclasificación y compensación efectuados en las cuentas por pagar de largo plazo registrados con su subsidiaria Electroquil S. A., los cuales no tiene vencimiento establecido y no devengan intereses financieros.

Al 31 de diciembre del 2015, dividendos correspondía a valores pendientes de pago a su socio mayoritario Duke International Holdings SL, por los resultados obtenidos en los años 2008 y 2009 por US\$6.4 millones y US\$22,000, respectivamente.

7. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2016, representa el saldo de valores facturados por servicios para mantenimiento rutinario de las turbinas a su compañía subsidiaria local Electroquil S. A., los cuales están pendientes de ejecutarse de conformidad con el contrato principal de mantenimiento suscrito con la referida Compañía, nota 11.

Los movimientos de la cuenta ingresos diferidos fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al inicio del año	18,741	14,677
Facturación mantenimiento rutinario, nota 11	<u>2,781</u>	<u>4,064</u>
Saldo al final del año	<u>21,522</u>	<u>18,741</u>

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario en impuesto a la renta	189	229
Crédito tributario por IVA	<u>492</u>	<u>898</u>
Total	<u>681</u>	1,127
<i>Pasivo por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar e IVA, neto		<u>132</u>

8.2 Conciliación tributaria del impuesto a la renta - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	216	4,031
Ingresos exentos por pago de dividendos	(303)	(3,192)
Gastos no deducibles	<u>285</u>	<u>12</u>
Utilidad gravable al 22% (25% en el año 2015)	<u>198</u>	<u>851</u>
Impuesto a la renta causado	<u>44</u>	<u>213</u>
Anticipo calculado (1)	<u>307</u>	<u>302</u>
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>307</u>	<u>302</u>

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Si la referida participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

- (1) Para el año 2016, Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$307,000 (US\$302,000 en el año 2015); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$44,000 (US\$213,000 en el año 2015). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$307,000 (US\$302,000 en el año 2015), equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos, han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008, y hasta junio 9 del 2017, la Compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2014 al 2016, por lo cual estos años estarían abiertos para futuras determinaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

8.3 Movimientos de la provisión para impuesto a la renta - Fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al inicio del año (a favor)	(229)	(216)
Pagos	(267)	(315)
Provisión	<u>307</u>	<u>302</u>
Saldos al final del año (a favor)	<u>(189)</u>	<u>(229)</u>

Durante el año 2016, pagos incluye principalmente lo siguiente: (1) anticipo de impuesto a la renta por US\$204,000 que fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del 2016; y (2) retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$64,000 realizadas por terceros relacionado con la compra de bienes y servicios.

8.4 Aspectos tributarios:

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley.

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.

Durante el año 2016, la Compañía actuó como sustituto de su Accionista para el pago de la contribución solidaria por representaciones de capital, en función de lo establecido en la Ley precedente, producto de lo cual canceló al Servicio de Rentas Internas (SRI) US\$253,985 los cuales fueron registrados en el estado de resultado integral y considerados como gastos no deducibles.

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

Durante el año 2016, la Compañía pago al Servicio de Rentas Internas US\$25,525 por concepto de la contribución mencionada en el párrafo precedente.

- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.

9. PRECIO DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el mencionado precedentemente, razón por la cual la Compañía no requiere la presentación del referido estudio.

10. PATRIMONIO

10.1 Capital social - Está constituido por 5,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

10.2 Resultados acumulados - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Déficit acumulado, neto	(35,973)	(22,354)
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	1,101	1,101
<i><u>Reservas según PCGA anteriores:</u></i>		
Reserva de capital	30,598	30,598
Reserva por valuación de inversiones	<u>18,809</u>	<u>18,809</u>
Total	<u>14,535</u>	<u>28,154</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación de inversiones según PCGA anteriores, podrán ser utilizados para compensar pérdidas acumuladas y el excedente si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

10.3 Dividendos - En febrero 15 del 2016, mediante Acta General Extraordinaria de Socios, se acordó el pago de dividendos por US\$10 millones, los cuales están conformados por US\$64,532 del ejercicio económico 2008, US\$6.4 millones del ejercicio económico 2009 los cuales fueron declarados en actas de años anteriores; y US\$3.5 millones correspondiente al saldo de la utilidad del ejercicio económico 2010.

En mayo 6 del 2016, mediante Acta General Extraordinaria de Socios, se aprobó el pago de dividendos por US\$10 millones, los cuales está conformados por US\$4.3 millones del ejercicio económico 2010 y US\$5.7 millones correspondiente a saldo de la utilidad del ejercicio económico 2011.

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

11. CONTRATO

Contrato de mantenimiento principal - En noviembre 1 del 2005, la Compañía suscribió un contrato de mantenimiento principal con su compañía relacionada local Electroquil S. A., mediante el cual se establece que Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda., es responsable del mantenimiento de las turbinas con las que cuenta la referida compañía subsidiaria, y que este podrá subcontratar a otros proveedores para lograr este fin. Este contrato tiene vigente hasta abril 30 del año 2016 y no fue renovado.

En diciembre del 2012, se suscribió adéndum al contrato de mantenimiento principal mediante el cual se establece que Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda., cobrará un 10% de comisión, sobre el costo por cambios importantes de equipos, materiales, repuestos y mantenimientos efectuados a las turbinas de generación de energía de propiedad de Electroquil S. A.

Durante el año 2016, la Compañía registró ingresos diferidos por US\$2.8 millones relacionado con el mantenimiento de las turbinas utilizadas para la generación termo-eléctrica de energía que utiliza su Electroquil S. A. en el giro normal de sus operaciones, nota 7.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política involucrarse con partes solventes y realiza transacciones principalmente con su subsidiaria local Electroquil S. A. que cuenta con la misma o mejor calificación de riesgo. La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La exposición de crédito es controlada por el Departamento Financiero en conjunto con profesionales independientes, quienes se encargan de revisar de manera constante la recuperación de la cartera con su subsidiaria.

12.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Socios ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.3 Riesgo de mercado - Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2016, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos, excepto por lo descrito en la nota 1 relacionado con la situación de su subsidiaria Electroquil S. A.

12.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento de sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base periódica mensual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

12.2 Categorías de instrumentos financieros - Un detalle de los activos y pasivos financieros registrados por la Compañía son como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Banco y equivalentes de efectivo, nota 3	2,405	18,214
Cuentas por cobrar, nota 4	_____	<u>1,182</u>
Total	2,405	<u>19,396</u>
<u>Pasivo financiero:</u>		
Cuentas por pagar, nota 6	<u>9,007</u>	15,474

12.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (junio 9 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 15 del 2017, y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.