ELECTROQUIL S. A.

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

1. OPERACIONES

Electroquil S. A. ("La Compañía") está constituida en la República del Ecuador desde 1992, y su actividad es la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, en todas sus manifestaciones. La Compañía cuenta con 4 turbinas de generación termoeléctricas con una capacidad instaladas total de 192 Gwh (48 Gwh cada turbina).

En diciembre 27 del 2016, Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda. (anterior accionista mayoritario de Electroquil S. A.), vendió la totalidad de su participación accionaria a un grupo de inversionistas de una entidad domiciliada en los Estados Unidos de Norteamérica denominada Internacional I Squared Capital, la cual constituyó en el Ecuador la compañía Orazul Energy para operar legalmente en Latinoamérica. A partir de esa fecha, Orazul Energy asumió la administración y el control de las operaciones de Electroquil S. A. Hasta abril 24 del 2017, el proceso relacionado con la actualización y registro de la referida entidad como accionista de Electroquil S. A. ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador se encuentra pendiente de aprobación.

Durante al año 2015 y hasta la venta de las acciones de la Compañía a Orazul Energy en diciembre 27 del 2016, el principal accionista de Electroquil S. A. fue Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda., cuya controladora final es Duke Energy Corporation, entidad constituida en los Estados Unidos de Norteamérica la cual cotiza en la bolsa de valores del referido país.

El Estado Ecuatoriano es el responsable de proveer el servicio público de fuerza eléctrica, satisfaciendo directa o indirectamente las necesidades de energía eléctrica del país y determina las tarifas por la venta de energía y potencia. El CENACE es la entidad designada por el Estado para centralizar el control del fluido eléctrico en todo el territorio nacional y es el encargado de liquidar los kilovatios e importes que las empresas generadoras deben facturar a las empresas distribuidoras de energía eléctrica y grandes consumidores. La ARCONEL es la entidad estatal que supervisa y administra las actividades regulatorias del CENACE.

En enero 16 del 2015, de acuerdo a Disposición Transitoria Primera de la Ley Orgánica de Servicio Público establece que las entidades jurídicas de derecho privado que se encuentren operando a la fecha de aprobación de la referida Ley y que no dispongan de un contrato de concesión, permisos, licencia o registro, deben obtener en un plazo de 180 días los referidos documentos habilitantes.

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 Electroquil S. A. En diciembre 22 del 2015, la Compañía interpuso un recurso de reposición ante el Directorio de ARCONEL el cual fue negado el 9 marzo del 2016.

La Compañía continuó con el desarrollo de sus operaciones hasta noviembre del 2016 en virtud de los contratos de compraventa de energía firmados con las empresas distribuidoras de energía eléctrica con vencimientos hasta julio del 2017, nota 15.

En noviembre 1 del 2016, la Agencia de Regulación y Control de Electricidad – ARCONEL, según resolución No. ARCONEL-DE-2016-1322-OF, ratificó a la Compañía que, al no 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, la Compañía interpuso un recurso de revisión ante el Ministro de Electricidad y Energía Renovable el cual fue negado el 5 de diciembre del 2016.

Con fecha diciembre 27 del 2016, la Compañía informó según oficio No. PEJ-2016-12-408 dirigido al Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, las intenciones de su nuevo accionista Orazul Energy para 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, así como presentar ofertas para operar en los diferentes proyectos hidroeléctricos que se encuentran en etapas de desarrollo y con amplias oportunidades para invertir y adaptar la planta de la Compañía a las necesidades de los referidos proyectos.

Hasta abril 24 del 2017, la Compañía se encuentra a la espera de una respuesta por parte del Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, y fuimos informados por parte de la Administración que hasta entonces el accionista actual Orazul Energy continuará apoyando en la gestión financiera y operativa de la Entidad durante el año 2017.

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 contables aplicables a una empresa en marcha y no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y realización de los importes en libros de los activos o la determinación del correcto importe para la cancelación y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha en el curso normal de sus operaciones.

Tal como se menciona en la Nota 1, la Compañía no cuenta con un Contrato de Concesión otorgado por el ARCONEL, por lo cual, desde noviembre 1 del 2016 no está generando energía en el sistema interconectado nacional, situación por la cual indica que la continuidad de la Compañía como negocio en marcha y generación de operaciones rentables dependen de la obtención del referido Contrato por parte de la entidad reguladora indicada precedentemente.

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 Inventarios - Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. La Administración de la Compañía realizar un análisis periódico para determinar una provisión por obsolescencia de inventarios sobre la base de la posibilidad real de utilización de los referidos rubros en la generación de energía o venta.

2.5 Propiedades, planta y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes bajo objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios y obras complementarias	20
Maquinarias y equipos	10 – 25
Muebles, enseres, laboratorios e instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La Compañía efectuó pagos mensuales por concepto de reparaciones mayores, basado en contrato de mantenimiento con una compañía relacionada local, el cual establece que el costo está determinado a una tarifa por hora de operación de las turbinas, nota 15. Las reparaciones mayores, una vez efectuadas, son depreciadas en línea recta en función de los años de vida útil estimada para cada reparación que es de 5 años.

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados integrales, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

2.7.1 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 imponibles 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.

2.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual del referido flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

2.9 Beneficios a trabajadores

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del ejercicio.

2.9.2 Participación de trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales. De acuerdo a la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía dictamina que del 15% de la utilidad contable se destine el 3% a los trabajadores y el 12% para proyectos de desarrollo territorial.

De acuerdo a la reforma de la Ley de Justicia Laboral aprobada por la Asamblea Nacional del Ecuador y aplicable desde el ejercicio económico 2016, se establece un límite de pago de utilidades de 24 salarios básicos unificados US\$8,794, el excedente será entregado al IESS para el financiamiento de las prestaciones solidarias.

2.10 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos por venta de energía y potencia se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación de los servicios, cuando el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 Activos financieros - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: de efectivo, equivalentes de efectivo 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.

2.14.1 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

2.14.2 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.

Las cuentas por cobrar comerciales con empresas distribuidoras estatales de energía eléctrica, con una antigüedad mayor a 60 días, son canceladas por las referidas distribuidoras, las mismas que son descontadas de los importes pendientes de pago, los valores de las facturas por pagar a la compañía estatal EP Petroecuador.

Las cuentas por cobrar, incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar y se provisionan en su totalidad los importes que tienen una antigüedad superior a los 90 días.

2.14.3 Otros activos financieros - Son reconocidos inicialmente al costo y para el reconocimiento posterior se miden al costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica dentro de la categoría de "otros activos financieros" las cuentas por cobrar de largo plazo otorgados a compañías relacionadas. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.5 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren 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 a otra entidad.

2.15 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 corriente 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 periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.15.1 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, estatales y del exterior. El periodo de crédito promedio otorgados por los proveedores en general por la compra de bienes y servicios es 60 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva se determina para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

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

2.16 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 Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de la Compañía, 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.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes 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:

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la tasa de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados).

Para las monedas que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del Gobierno Ecuatoriano.

Los efectos de esta modificación no son materiales para los estados financieros en su conjunto, por lo cual, la Compañía registró un incremento de los pasivos por beneficios definidos afectando los resultados acumulados y su parte proporcional en el ejercicio económico actual, ver nota 12.3.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

2.18 Normas nuevas y 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 aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</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. ESTADO DE EMERGENCIA ELÉCTRICA EN TODO EL TERRITORIO NACIONAL Y COMPENSACIÓN DE LO ADEUDADO

Desde el año 2007, existen Decretos Ejecutivos emitidos por el Presidente de la República del Ecuador, declarando estado de emergencia eléctrica en todo el territorio nacional y facultó al Ministerio de Finanzas a realizar los ajustes necesarios a la cuota semanal por venta interna de derivados que por Ley transfiere a EP Petroecuador, para permitir que su filial estatal Petrocomercial, otorgue un plazo de crédito de 60 días por la venta de combustibles a las generadoras térmicas de electricidad, y al vencimiento del plazo de crédito, las acreencias de las empresas generadoras térmicas de electricidad con Petrocomercial se descontarán de las facturas que las referidas empresas emitan a las distribuidoras por concepto de venta de energía mediante compensación y cruce de cuentas.

Desde el año 2009, existe un "Convenio de entrega de Combustible para Generación Eléctrica"; firmado entre el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, Ministerio de Finanzas y Petrocomercial para el abastecimiento de combustible para el sector termoeléctrico nacional, con un plazo de pago de 60 días. En este mismo año, el Presidente de la República del Ecuador emitió un decreto ejecutivo declarando estado de emergencia eléctrica en todo el territorio nacional y facultó al Ministerio de Finanzas a disponer de las medidas pertinentes a fin de garantizar que las importaciones de combustible que sean necesarias realizar, para la normal operación de todas las centrales termoeléctricas y auto-productores del país hasta superar la crisis.

Hasta abril 24 del 2017, los decretos y convenios descritos precedentemente han sido modificados por el Gobierno Nacional en cuanto a la extensión de su vigencia, sin que se hayan emitido nuevos decretos y/o notificaciones relacionados con el Estado de Emergencia Eléctrica en el Territorio Nacional de la República del Ecuador, así como tampoco la terminación formal del decreto inicial sobre el referido estado de emergencia, razón por la cual se encuentran vigentes.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Efectivo y bancos	21,286	8,541
Inversión temporal	—	<u>5,500</u>
Total	<u>21,286</u>	<u>14,041</u>

Al 31 de diciembre del 2016, efectivo y bancos representa principalmente valores depositados en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior por US\$11.5 millones y US\$9.8 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015, inversión temporal representaba póliza de acumulación contratada con una institución financiera local la cual venció en enero 18 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 16 del 2016, fecha en la cual se acreditó el saldo en cuenta bancaria sin renovación, y se registraron rendimientos financieros por US\$461,018 relacionados con este tipo de inversión temporal.

5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Préstamo, notas 15, 16	9,000	
Anticipo a compañía relacionada, notas 15, 16	8,090	7,431
Distribuidoras de energía eléctrica	625	11,619
Otras	56	49
Provisión para cuentas incobrables	<u>(457)</u>	<u>(385)</u>
Total	<u>17,314</u>	<u>18,714</u>

Distribuidoras de energía eléctrica representa facturación por ventas a crédito de energía y potencia, con vencimientos promedio de 25 días a partir de la fecha de emisión de las facturas y pagaderas hasta 60 días.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Corriente:	139	11,227
<u>Vencido (en días)</u>		
1 - 30	29	
31 - 60		15
61 - 90		1
91 en adelante	<u>457</u>	<u>376</u>
Total	<u>625</u>	<u>11,619</u>

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Combustible	1,775	1,586
Materiales y repuestos	<u>956</u>	<u>1,114</u>
Total	<u>2,731</u>	<u>2,700</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- Combustible, incluye principalmente 1.9 millones de galones de diésel por US\$0.93, el cual es utilizado para el funcionamiento de las turbinas.
- Materiales y repuestos, incluyen principalmente repuestos utilizados para los mantenimientos mayores y menores de las turbinas generadoras de energía.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	89,792	89,606
Depreciación acumulada	<u>(63,270)</u>	<u>(58,573)</u>
Total	<u>26,522</u>	<u>31,033</u>

Clasificación:

Terrenos	410	410
Edificios y obras complementarias	347	391
Maquinarias y equipos	23,750	28,008
Muebles, enseres, laboratorios e instalaciones	1,829	2,196
Vehículos	8	22
Equipos de computación	1	6
Obras en curso	<u>177</u>	<u> </u>
Total	<u>26,522</u>	<u>31,033</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios y obras complementarias	Maquinaria y equipos	Muebles, enseres, laboratorios e instalaciones	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
<u>Costo</u>								
ENERO 1, 2015	410	876	92,084	6,481	208	195	19	100,273
Adquisiciones			5,663	371		4	(38)	6,000
Reclasificaciones			226				19	245
Bajas			(3,461)					(3,461)
Deterioro, nota 12.3			<u>(13,451)</u>					<u>(13,451)</u>
DICIEMBRE 31, 2015	410	876	81,061	6,852	208	199		89,606
Adquisiciones				8				8
Reclasificaciones				1			109	110
Ajustes							<u>68</u>	<u>68</u>
DICIEMBRE 31, 2016	<u>410</u>	<u>876</u>	<u>81,061</u>	<u>6,861</u>	<u>208</u>	<u>199</u>	<u>177</u>	<u>89,792</u>

	Edificios y obras <u>complementarias</u>	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres, laboratorios e instalaciones	Vehículos	Equipos de computación	Total
<i>Depreciación acumulada</i>						
ENERO 1, 2015	(441)	(51,056)	(4,286)	(172)	(176)	(56,131)
Depreciación	(44)	(4,137)	(370)	(14)	(17)	(4,582)
Bajas	—	<u>2,140</u>	—	—	—	<u>2,140</u>
DICIEMBRE 31, 2015	(485)	(53,053)	(4,656)	(186)	(193)	(58,573)
Depreciación	<u>(44)</u>	<u>(4,258)</u>	<u>(376)</u>	<u>(14)</u>	<u>(5)</u>	<u>(4,697)</u>
DICIEMBRE 31, 2016	<u>(529)</u>	<u>(57,311)</u>	<u>(5,032)</u>	<u>(200)</u>	<u>(198)</u>	<u>(63,270)</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

- Bajas, correspondía a retiro de ciertos componentes de la turbina No. 3 por concepto de averías mayores cuyo valor neto en libros ascendía a US\$1 millón, los cuales fueron compensados con la reserva constituida proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF, la cual forma parte de los resultados acumulados, nota 12.3.
- Deterioro, correspondía a la pérdida del valor en los activos de la planta determinado sobre la base de un avalúo técnico realizado por un perito independiente de fecha octubre 17 del 2015, mismo que fue registrado con cargo a otro resultado integral, nota 12.3.

En octubre 4 del 2016, la Compañía registró en los resultados del ejercicio US\$9 millones como ingresos por reembolso de compañía de seguros relacionado con la indemnización recibida por daños internos y pérdida de beneficios por rotura de maquinaria incurridos en las turbina No. 2 y No. 4 por US\$1.6 millones y US\$7.4 millones, respectivamente.

8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Petrocomercial, neto de compensación	8,056	11,382
Dividendos, nota 12.4	1,599	1,689
Accionistas	527	532
CENACE	363	363
CONELEC	330	234
Proveedores locales y del exterior	102	2,115
Compañías relacionadas, nota 16	—	1,187
Otros	<u>757</u>	<u>1,215</u>
Total	<u>11,734</u>	<u>18,717</u>

Petrocomercial, neto de compensación, representa importes por pagar relacionados a compras de combustibles, los cuales tienen plazo promedio de pago de 60 días y no devengan intereses, según convenio firmado con la referida entidad estatal en septiembre 2009, nota 3. Durante el año 2016, la Compañía compensó con cuentas por cobrar a distribuidoras de energía eléctrica US\$19.2 millones (US\$21.3 millones en el año 2015) correspondientes a facturas por compra de combustibles con la referida entidad estatal.

9. IMPUESTOS

9.1 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 impuesto a la renta	<u>1,540</u>	<u>4</u>
<i>Pasivo por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de IR	2,255	
Retenciones en la fuente e IVA, neto	<u>17</u>	<u>225</u>
Total	<u>2,272</u>	<u>225</u>

9.2 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	5,173	117
Indemnización de compañías de seguros, nota 7	(7,755)	(3,014)
Provisión por desmantelamiento de planta, nota 10	3,690	
Exceso en depreciación	3,155	3,127
Provisión para remediación ambiental, nota 10	406	
Otros, neto	<u>1,487</u>	<u>1,057</u>
Utilidad gravable al 22% (25% en el año 2015)	<u>6,156</u>	<u>1,287</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,354</u>	<u>322</u>
Anticipo calculado (1)	<u>182</u>	<u>666</u>
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	<u>1,354</u>	<u>666</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. Estos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

(1) Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$182,000 (US\$666,000 en el año 2015); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1.3 millones (US\$322,000 en el año 2015). Consecuentemente, la Compañía registró en los resultados del ejercicio US\$1.3 millones como el impuesto a la renta causado (US\$666,000 en el año 2015 como el impuesto a la renta mínimo).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007, y hasta abril 24 del 2017, la Compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2013 al 2016, por lo cual estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

9.3 Movimiento 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	(4)	890
Provisión	1,354	666
Pagos	<u>(2,890)</u>	<u>(1,560)</u>
Saldos al final del año (a favor)	<u>(1,540)</u>	<u>(4)</u>

Durante el año 2016, pagos incluye principalmente lo siguiente: (1) US\$2.2 millones que corresponde a retención del 25% en impuesto a la renta relacionado con préstamo otorgado a su compañía relacionada Orazul Energy, ver nota 16; (2) US\$457,000 por retenciones recibidas de terceros por venta de energía eléctrica en el sistema interconectado nacional; y (3) anticipos de impuesto a la renta por US\$182,000 cancelados en julio y septiembre del 2016.

9.4 Movimiento del pasivo por impuesto diferido – Fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos neto al inicio del año	3,869	4,775
Reconocido en los resultados	<u>(1,583)</u>	<u>(906)</u>
Saldos neto al final del año	<u>2,286</u>	<u>3,869</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el pasivo por impuesto diferido corresponde al efecto de diferencias temporarias imponibles originadas por depreciación de las turbinas de generación de energía utilizadas para el giro de negocio de la Compañía.

9.5 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. La Compañía al no tener accionistas del exterior, no realizó un desembolso por este concepto.
- 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 (SRI) US\$38,628 por concepto de la contribución mencionada en el párrafo precedente, los cuales fueron registrados en el resultado integral como gastos no deducibles.

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

9.6 Actas de determinación tributarias:

- **No. RLS-ATRODD2008-09-0334.- Relacionado con la determinación del impuesto a la renta causado del año 2006:**

Durante el 2009, el SRI emitió acta borrador No. RLS-ATRADB09-00023, determinando como valores cargados en exceso al estado de resultado, a los gastos por reembolsos al exterior, depreciaciones y otros, por un monto que asciende a US\$4.5 millones. En noviembre 11 del año 2009, la Compañía recibió el Acta Definitiva de Determinación Tributaria signada con el No. 0920090100319 la cual fue impugnada en diciembre 14 del 2009 mediante reclamo administrativo No. 109012009081044.

En mayo 27 del 2010, el SRI mediante resolución No. 09012010RREC10441, acepta parcialmente el reclamo administrativo. En junio 14 del 2010, la Compañía presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2.

En enero 7 del 2015, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital Fiscal de Guayaquil el trámite de Recurso de Casación y ordena se remita todo el expediente a la sala de casación de lo Fiscal del corte nacional de Justicia en la ciudad de Quito.

En enero 11 del 2016, la Corte Nacional de Justicia en la ciudad de Quito, con juicio No. 1775120150029, resuelve que no cabe revocatoria de los autos de calificación de recursos de casación. Hasta abril 24 del 2017, se espera pronunciamiento de la Segunda Sala del Tribunal Fiscal.

- **No. 2011090032.- Relacionado con el impuesto a la renta causado del año 2007:**

Durante el año 2012, el SRI emitió acta borrador No. RLS-ATRADBG12-00018, determinando como valores cargados en exceso a los resultados del año, gastos por reembolsos al exterior, depreciaciones, mantenimientos y reparaciones y otros, por un monto que asciende a US\$1.9 millones. Esta situación determinó una utilidad tributaria de US\$2.8 millones correspondiente al periodo fiscal 2007.

En abril 5 del 2012, la Compañía recibió el Acta Definitiva de Determinación Tributaria No. 0920130100100 en la cual se establece una glosa por pagar del año 2007 por US\$57,402 por lo cual, en abril 30 del 2012, se presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, la misma que fue aceptado su trámite en mayo 8 del 2012. Hasta abril 24 del 2017, se espera pronunciamiento de la Segunda Sala del Tribunal Fiscal.

10. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a pasivos de largo plazo determinados por la Administración de la Compañía sobre la base de un estudio técnico realizado por un perito especializado independiente y técnicos internos, con el propósito de cubrir costos de desmantelamiento de planta y remediación ambiental por US\$3.7 millones y US\$406,000, respectivamente. El referido estudio indica que una vez que la Compañía establezca una fecha de cese definitiva de sus operaciones de energía eléctrica, procederá a notificar al Ministerio del Medio Ambiente de Ecuador sobre el inicio de los procesos para el cierre y abandono de la planta e instalaciones.

11. PRECIOS 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.

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social - Está constituido por 12,569,180 acciones de US\$0.50 y 84,317 acciones de US\$0.02 valor nominal unitario.

12.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3 Resultados acumulados - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Déficit acumulado	(38,002)	(29,423)
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	24,004	24,004
<u>Reserva según PCGA anteriores:</u>		
Reserva de capital	55,208	55,208
Otro resultado integral, nota 7	_____	<u>(13,451)</u>
Total	<u>41,210</u>	<u>36,338</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y del saldo 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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital, según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Otro resultado integral – Representa la pérdida de activos fijos determinada en los rubros de maquinarias y equipos utilizadas en la planta de generación termo-eléctrica sobre la base de peritaje técnico realizado por un profesional independiente con cargo a resultados acumulados que surgen por la medición al valor razonable. El saldo deudor podrá ser absorbido con los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

12.4 Dividendos - En abril del 2016, mediante Acta General Ordinaria de Accionistas, se declaró dividendos correspondientes al ejercicio económico del año 2015 por US\$356,425. Durante el año 2016, se pagaron dividendos por US\$444,622 que incluyen US\$324,485 del año 2015 y US\$120,137 de años anteriores.

En marzo del 2015, mediante Acta General Ordinaria de Accionistas, se declaró dividendos correspondientes al ejercicio económico del año 2014 por US\$3.8 millones. Durante el año 2015, se pagaron dividendos por US\$3.7 millones y al 31 de diciembre del 2015, quedaron provisionados dividendos por pagar a accionistas por un importe de US\$1.7 millones que incluyen US\$167,239 del año 2014 y US\$1.5 millones de años anteriores.

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.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 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.

13.1.1 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 con estatales 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 y el comportamiento según los niveles de morosidad, lo cual es revisado y aprobado por la Administración.

13.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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 y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía revisa mensualmente el EBITDA operativo, verificando el crecimiento de los márgenes brutos que generan las operaciones de la Compañía, teniendo flujo de caja operativo suficiente como capital de trabajo y cubrir con las obligaciones con instituciones financieras.

13.1.3 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. El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2015, 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 explicado en la nota 1 a los estados financieros.

13.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas 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 anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4	21,286	14,041
Cuentas por cobrar, notas 5 y 16	17,314	18,714
Otros activos financieros	<u>2,854</u>	<u>2,854</u>
 Total	 <u>41,454</u>	 <u>35,609</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar, nota 8	<u>11,734</u>	<u>18,717</u>

13.3 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.

14. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de operación	22,547	39,536
Gastos de administración, nota 16	<u>11,750</u>	<u>5,526</u>
 Total	 <u>34,297</u>	 <u>45,062</u>

Un detalle de costos y gastos operativos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Consumo de combustible	15,713	23,808
Provisiones, nota 10	4,096	
Seguros	3,939	2,996
Mantenimiento y reparaciones, nota 15	3,314	10,692
Impuestos y contribuciones	1,999	934
Honorarios profesionales	1,635	3,044
Sueldos, salarios, beneficios sociales y otros	1,501	1,344
Participación a trabajadores	183	4
Fletes, derechos y seguros	157	338
Otros	<u>1,760</u>	<u>1,902</u>
 Total	 <u>34,297</u>	 <u>45,062</u>

Durante el año 2016, consumo de combustible representa 17 millones de galones de diésel a un costo promedio de US\$0.93 por galón, para la generación de potencia promedio anual de 241 Gwh.

15. CONTRATOS

Contrato de mantenimiento principal – En noviembre 1 del 2005, la Compañía suscribió un contrato de mantenimiento principal con la compañía relacionada local Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda., mediante el cual se establece que el proveedor será responsable del mantenimiento de las turbinas con las que cuenta la Compañía y que éste podrá subcontratar a otros proveedores para lograr este fin. Este contrato tiene vigencia hasta abril 30 del 2016 y no fue renovado pero continuó operativo.

Durante el año 2016, la Compañía registró gastos de mantenimiento de las turbinas utilizadas para la generación termo-eléctrica de energía por US\$3.1 millones (US\$4.5 millones en el año 2015).

Contrato regulado de compraventa de energía a plazo entre la Empresa de Generación Electroquil S. A. y Generadoras de Energía - Electroquil S. A. con el fin de dar cumplimiento al artículo 19 de la Regulación No. CONELEC 013/08, el cual dispone la obligación de registrar en el CENACE los contratos a largo plazo suscritos entre las empresas de generación de energía eléctrica y las empresas distribuidoras de energía eléctrica. Un detalle de las compañías es como sigue:

- Unidad de Generación, Distribución y Comercialización de Energía-Eléctrica de Guayaquil
- Empresa Eléctrica Azogues C. A.
- Empresa Eléctrica Quito S. A.
- Empresa Eléctrica Regional del Norte S. A.
- Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S. A.
- Corporación Nacional de Electricidad CNEL S. A.
- Empresa Eléctrica Riobamba S. A.
- Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S. A.
- Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C. A.
- Empresa Eléctrica Regional del Sur S. A.

Electroquil S. A. mantiene contrato firmado con las empresas de generación de energía eléctrica por un periodo desde el 1 de agosto del 2014 al 31 de 31 julio del 2017, en el cual se establece que el contrato tiene por objeto establecer las condiciones para la venta y facturación de la Compañía a las distribuidoras de energía y el pago por parte de las distribuidoras de energía a la misma por los componentes establecidos en el numeral 16 "Condiciones del Contrato" de la Regulación No. CONELEC-013/03, el cual establecía un valor de US\$9.25 KW-mes y la potencia efectiva declarada por el Generador al CENACE.

Durante el año 2016, el precio como cargo fijo, fue determinado en función del precio unitario de potencia acordado en US\$7.60 KW-mes y la potencia efectiva declarada por Electroquil S. A. al CENACE. Consecuentemente, la Compañía generó 241 Gwh de energía en el sistema interconectado nacional lo cual le representó US\$34.2 millones en el referido periodo.

16. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes incluyen las siguientes:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i><u>Cuentas por cobrar:</u></i>		
Orazul Energy	9,000	34
Duke Energy Internacional del Ecuador Cía. Ltda.	<u>8,090</u>	<u>7,397</u>
Total	<u>17,090</u>	<u>7,431</u>
<i><u>Otros activos financieros:</u></i>		
Duke Energy Internacional del Ecuador Cía. Ltda.	<u>2,854</u>	<u>2,854</u>
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
Duke Energy Internacional del Ecuador Cía. Ltda.		1,182
Otras		<u>5</u>
Total		<u>1,187</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- Orazul Energy corresponde a préstamo otorgado a su compañía relacionada del exterior conforme a un convenio firmado en diciembre 21 del 2016. La Administración prevé la recuperación de estos importes durante el año 2017.
- Duke Energy Internacional del Ecuador Cía. Ltda. corresponde a anticipos entregados en virtud del contrato de mantenimiento de LPT y HPT, nota 15.

Los saldos con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i><u>Costos y gastos:</u></i>		
<i><u>Duke Energy Internacional del Ecuador Cía. Ltda.</u></i>		
Reembolso de gastos		686
Mantenimiento de turbinas	3,130	4,475
Comisiones por servicios en turbinas		501

17. DEMANDAS PLANTEADAS

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene procesos judiciales sobre las siguientes demandas planteadas con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (antes la Corporación Nacional Ecuatoriana – CAE) como se resumen a continuación:

- Mediante juicio signado con el No. 5615-1938-2004, que se sustancia ante la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, con sede en Guayaquil, se sigue impugnación a resoluciones expedidas el 16 de junio y 12 de agosto del año 2004, donde se impuso y ratificó una multa que asciende a US\$552,000, por el vencimiento del plazo de importación temporal de una turbina de generación eléctrica, que posteriormente fue nacionalizada.

El 16 de octubre del 2006 se dictó autos para sentencia, y hasta abril 24 del 2017, se espera los autos resolutiveos por parte de la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2.

El 11 de agosto del 2015, se llevó a cabo, a petición de los abogados, una audiencia oral, en la que se expuso, ante los miembros del Tribunal designados por el Consejo de la Judicatura, los argumentos de Electroquil S. A. para cuestionar la imposición de la multa, la cual hasta abril 24 del 2017, se encuentra con bases para conducir a la expedición de un fallo a favor de la Compañía.

- Juicio de Impugnación presentado por la Compañía el 2 de abril de 2007, a la Resolución emitida por el Subgerente Distrital – Zona de carga aérea relacionado con el Acto Administrativo de codificación SZN-REGN-PV 1486-A de fecha 6 de diciembre del 2016, donde se impone una multa a la Compañía por contravención, que corresponde al 10% del valor CIF (US\$500,000) por incumplimiento de plazos en los regímenes especiales de conformidad con lo establecido en el literal d) del Art. 88 de la Ley Orgánica Aduanera. El referido juicio se encuentra signado con el No. 7135-2305-07 que se sustancia en la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas. Es importante mencionar que la multa se impuso por embarque extemporáneo de turbina por caso fortuito y fuerza mayor al descarrilarse el avión en el que debía viajar.

La Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 con sede en Guayaquil, se pronuncia indicando que en providencia emitida el 4 de septiembre de 2009, dictó "Autos para Resolver", y hasta abril 24 del 2017, se espera que La Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 resuelva.

- Juicio de Impugnación presentado por la Compañía el 20 de abril del 2004, ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 con sede en Guayaquil Tercera Sala, signado con el No. 09503-2009-0599, correspondiente a la resolución negada de la Subgerencia Distrital Zona de Carga Aérea de Guayaquil, a la multa que le imponen a la Compañía por presentar declaración de cambio de régimen a Zona Franca en una fecha posterior al vencimiento del plazo de permanencia autorizado, multa equivalente al 10% del valor CIF (US\$563,142). Es importante indicar que la turbina fue reexportada en la fecha prevista, pagando los tributos respectivos; y hasta abril 24 del 2017, el juicio se encuentra en "Autos para Resolver".

18. 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 (abril 24 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. 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 24 del 2017, y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.