

ECOLUZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 1 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 11 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 16 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 17 -
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	- 19 -
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES	- 19 -
7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	- 19 -
8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	- 20 -
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 20 -
10. INVENTARIO	- 20 -
11. IMPUESTOS CORRIENTES	- 21 -
12. OTROS ACTIVOS	- 21 -
13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 21 -
14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 23 -
15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 23 -
16. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 23 -
17. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	- 23 -
18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 24 -
19. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 24 -
20. IMPUESTOS DIFERIDOS	- 25 -
21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	- 26 -
22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	- 26 -
23. COSTO DE VENTAS	- 26 -
24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	- 27 -
25. IMPUESTO A LA RENTA	- 27 -
26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 28 -
27. CAPITAL SOCIAL	- 29 -
28. RESERVAS	- 29 -
29. RESULTADOS ACUMULADOS	- 29 -
30. EVENTOS SUBSECUENTES	- 29 -
31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 30 -

ECOLUZ S.A.

1. Información general

ECOLUZ S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 16 de mayo del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 13 de junio de 2002, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la producción y generación de energía eléctrica para lo cual está facultada a realizar todas las actividades relacionadas con este objetivo que comprenden la administración, operación, mantenimiento, compra e importación de bienes, equipos, materiales, repuestos, y contratación de los servicios necesarios para optimizar su administración.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y su respectivo Reglamento, así como ciertas disposiciones contenidas en la Ley Básica de Electrificación. Las tarifas por el servicio de transmisión de energía son reguladas por el Reglamento para la Fijación de Tarifas de Servicios Eléctricos del Consejo Nacional de Electricidad (CONELCO).

El CENACE (Centro Nacional de Control de Energía) es la entidad encargada del manejo técnico y económico del mercado eléctrico mayorista y también de determinar y liquidar las obligaciones financieras provenientes de las transacciones de compra - venta de potencia y energía en el Mercado Ocasional (SPOT).

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de ECOLUZ S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de ECOLUZ S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera, vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo y equivalentes

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarán como préstamos en el pasivo corriente.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes de Eneluz S.A. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

2.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios de generación de energía eléctrica se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.5 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha de Estado Financiero.

Impuesto Diferido

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.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos por las tasas de impuestos que se espera apliquen en el periodo en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en la tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado a punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recuperar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.6 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la prestación de servicios y para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se deducen al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como imputable depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios y construcciones	12 a 20 años
Enseres	10 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación y comunicación	3 años
Instalaciones y equipos electromecánicos	10 años
Vehículos y equipadosos	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un item de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del periodo en que se ocurren.

2.7 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desempleo, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada periodo, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el ponente actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del periodo se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.8 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.10 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.11 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, ECOOLUZ S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras en inversiones a corto plazo.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de ECOOLUZ S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.12 Utilidad por acción.

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de ECOLUZ S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2017.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIF 16 y 28 – Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIF 11 – Admisión interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Verificación contabilización de activos entre filiales y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIF 41 – Tratamiento de activos, obligaciones, pasivos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Intermedios: método de la participación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIF 14 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
<i>Cambios NIF 9 – Posterior de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasada, y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

Ecoluz S.A. realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionados con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una *presentación razonable de los Estados Financieros*, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Luz S.A. otorga crédito únicamente a clientes confiables según las regulaciones locales del sector y de la operación, por lo que el riesgo por falta de cobro es casi nulo.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

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

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Indicadores financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	(USD\$354.203)
Índice de liquidez	0,84 veces
Pasivos totales / patrimonio	0,7 veces

La Administración estima que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía, considerando además que el capital de trabajo negativo se genera por una obligación que fue reclasificada al pasivo corriente y cuyo pago puede ser ampliado y renegociado con Green Bay Power Generation Holding Limited.

5. Instrumentos Financieros

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre	
		2014	2013
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	6	1.438.113	837.921
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7/8/9	316.455	274.857
Total		1.754.568	1.112.778
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14/15	63.801	57.722
Préstamos	15/16	1.800.000	1.800.000
Total		1.863.801	1.857.722

6. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de efectivo y equivalentes están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Cajas	1.500	1.500
Bancos	187.150	140.111
Inversiones temporales	1.249.463	696.310
Total	1.438.113	837.921

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Las inversiones temporales, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para esta tipo de inversiones.

7. Cuentas por cobrar clientes relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
HCB a Voz de los Andes	6.540	11.146
Total	6.540	11.146

8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Contratos Regulados (1)	288.170	239.240
Hospital Voz Andes	17.245	20.638
Total	305.415	259.878

(1) Corresponden a saldos por costos de costo por venta de energía generada por Fosfuz S.A. a empresas de distribución eléctrica.

El período promedio de crédito por venta de servicios va de 0 a 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

La Compañía no cuenta con saldos en mora, debido a esto no se procedió con el reconocimiento de ninguna provisión que cubra el riesgo por falta de pago de los clientes.

9. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Otras cuentas por cobrar	2.550	2.228
Deudores varios	1.800	1.805
Total	4.500	3.833

10. Inventario

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Repuesto mantenimiento Loroño	3.542	3.542
Total	3.542	3.542

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	39,696	39,832
Total activos por impuestos corrientes	39,696	39,832
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	168,944	93,372
Retenciones en el fuente	1,104	3,708
Impuesto al valor agregado	955	3,995
Total pasivos por impuestos corrientes	171,003	101,076

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser reconocidos y cancelados en el corto plazo.

12. Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Seguros pagados por anticipo	39,683	39,109
Otros	277	-
Anticipo proveedores	-	2,439
Total	39,960	41,548

13. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Terrenos	41,858	41,858
Edificios y construcciones	5,637,691	5,537,691
Enseres	10,596	10,596
Muebles y equipo de oficina	36,059	36,059
Equipo de computación y comunicación	44,906	44,548
Instalaciones y equipos electromecánicos	70,315	28,730
Veículos y equipos pesados	199,521	182,021
Depreciación acumulada	(2,044,517)	(1,645,960)
Total	3,996,429	4,335,543

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	41.858	-	41.858
Edificios y construcciones	5.637.691	-	5.637.691
Enseres	10.596	-	10.596
Muebles y equipo de oficina	36.059	-	36.059
Equipo de computación y comunicación	44.548	359	44.907
Instalaciones y equipos electromecánicos	28.730	41.584	70.314
Vehículos y equipos pesados	182.021	17.500	199.521
Obras en proceso	-	-	-
Total	5.981.503	59.443	6.040.946
Depreciación acumulada	(1.545.963)	(396.597)	(2.042.560)
Total	4.335.543	(339.114)	3.996.429

2013

Descripción	Saldo al inicio del año	Reclasificación	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	41.858	-	-	41.858
Edificios y construcciones	5.637.691	-	-	5.637.691
Enseres	10.596	-	-	10.596
Muebles y equipo de oficina	36.918	-	140	37.059
Equipo de computación y comunicación	40.566	-	3.587	44.153
Instalaciones y equipos electromecánicos	25.000	-	3.730	28.730
Vehículos y equipos pesados	178.001	-	33.990	211.991
Obras en proceso	6.387	(6.387)	-	-
Total	5,945,348	(6,387)	41,642	6,040,503
Depreciación acumulada	(1.253.100)	-	(392.863)	(1.645.963)
Total	4.693.548	6.587	(351.418)	4.335.543

14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de cuentas por pagar comerciales corresponde a proveedores y es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Proveedores nacionales	43.913	25.347
Total	43.913	25.347

15. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Green Bay Power Generation Holding Limited (1)	1,800,000	
Provisión gastos interés	18,000	18,400
Otros	1,888	13,975
Total	1,819,888	32,375

(1) Durante el año 2012 se realizó una cesión de derechos de una deuda que se mantendrá con los anteriores accionistas de la Compañía a favor de Green Bay Power Generation Holding Limited por un monto de USDs 1.800.000. La obligación tiene un vencimiento al 31 de Julio del 2015, a una tasa de interés anual nominal de 3%.

16. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de los beneficios empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Participación trabajadores (Ver nota 15)	126,858	65,261
Vacaciones	17,450	11,918
IESS por pagar	7,046	6,013
Décimo cuarto sueldo	2,833	2,604
Décimo tercer sueldo	2,054	1,920
Fondos de reserva	924	842
Total	157,165	88,558

17. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	65,261	81,327
Provisión del año	126,858	65,261
Pagos efectuados	(65,261)	(81,327)
Saldo al fin del año	126,858	65,261

18. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar no corrientes al 31 de diciembre del 2013:

	2013
Green Bay Power Generation Holding Limited	1,800,000
Total	1,800,000

19. Beneficios empleados post-empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	44,525	31,825
Desahucio	14,794	10,083
Total	59,319	41,908

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2014 y 2013 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2014	2013
Saldos al comienzo del año	31,825	28,132
Costo de los servicios del periodo corriente	6,288	5,574
Costo por intereses	2,228	1,369
Pérdidas actuariales	4,183	(189)
Beneficios pagados	-	(3,661)
Saldos al final	44,525	31,825

Desahucio

Descripción	2014	2013
Saldos al comienzo del año	10,083	8,137
Costo de los servicios del periodo corriente	2,030	1,781
Costo por intereses	697	575
Pérdidas actuariales	454	537
Beneficios pagados	1,330	(947)
Saldos al final	14,794	10,083

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abordan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación	-	8,90%
Tasa de incremento de pensiones	3%	8,90%

20. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

31 de Diciembre 2014	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	298,584	(9,049)	289,535

21. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2013 y 2014.

Transacciones comerciales

Corresponde a transacciones con IICJB La Voz de los Andes:

Descripción	2014	2013
Saldo inicial	11.146	10.892
Facturación emitida	11.473	77.955
Provisión ingresos diciembre	1.043	(5.665)
Regulación cartera	(5.715)	9.714
Retenciones recibidas	(113)	(690)
Pagos recibidos	(11.298)	(79.100)
Total	6.540	11.146

22. Ingresos de actividades ordinarias

Un resumen de los ingresos de actividades ordinarias reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Ventas energía	2.185.766	2.159.759
Total	2.185.766	2.169.759

23. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Depreciaciones	365.527	375.758
Mano de obra	351.618	320.239
Mantenimiento	29.584	38.867
Cargos del mercado ocasional	23.811	24.818
Planillas - Energía Eléctrica	27.426	35.071
Total	797.766	795.773

24. Gastos de administración y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y de ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Administración y generales	319.970	436.938
Mantenimiento y energía	21.896	27.003
Depreciaciones	33.930	16.102
Total	573.996	480.045

25. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2014	2013
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	718.861	369.813
Más gastos no deducibles	49.064	54.609
Base imponible	767.925	424.422
Impuesto a la renta calculado por el 22%	168.943	93.373
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	168.943	93.373

Anticipo calculado - 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 de 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$54.407; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$168.943. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados USD\$168.943 equivalente al impuesto a la renta.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 al 2014.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Exoneración de impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración de impuesto a la renta de dividendos en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 383 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Efectos tributarios de la revaluación - decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio de 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NGIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

26. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos de impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los

Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Pruebas de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

27. Capital social

El capital social asciende a USD\$1.515.000 dividido en un millón quinientos quince mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

28. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que esta como mínima alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

29. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieran; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

30. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 15 de marzo de 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

31. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Ernesto Dorfzeun
Gerente General

Milagros Morales
Contadora General