

ECOLECTRIC S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
ECOLECTRIC S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ECOLECTRIC S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de ECOLECTRIC S.A. al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 27 de febrero del 2015, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECOELECTRIC S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta saldos por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas por US\$158,882 y por pagar en el corto y largo plazo por US\$3,474,327 y US\$1,865,611, respectivamente, tal como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2015, los ingresos por venta de energía de la Compañía dependen en un 66% del mercado eléctrico mayorista y en un 34% de partes relacionadas, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
9. A la fecha de este informe la Compañía ha contratado asesores externos que se encuentran en proceso de análisis de cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas del 2015, conforme lo exige la Administración Tributaria. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Administración considera que los efectos del mismo, si los hubiere, carecen de importancia relativa.
10. El Informe de Cumplimiento Tributario de ECOELECTRIC S.A. al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 29, 2016

Florencia Hansen-Holm
Matriculada CPA 23.895

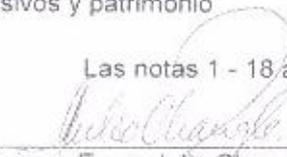
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

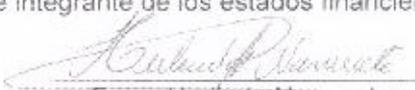


ECOELECTRIC S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	2,275,624	762,245
Cuentas por cobrar	6	1,080,290	1,538,372
Partes relacionadas	7	158,882	9,696
Inventarios	8	362,807	427,414
Gastos pagados por anticipado		4,525	4,965
Otros activos		194,007	156,997
Total activo corriente		<u>4,076,135</u>	<u>2,899,689</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	9	<u>35,631,986</u>	<u>35,774,943</u>
Total activos		<u>39,708,121</u>	<u>38,674,632</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	10	5,790,425	5,481,899
Cuentas por pagar	11	826,371	1,138,045
Partes relacionadas	7	3,474,327	2,100,687
Gastos acumulados	12	520,063	1,077,383
Otras cuentas por pagar	13	313,378	570,715
Total pasivo corriente		<u>10,924,564</u>	<u>10,368,729</u>
Obligaciones financieras	10	10,145,605	10,022,390
Partes relacionadas	7	1,865,611	2,332,362
Impuesto diferido	15	274,903	136,980
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	83,120	66,765
Total pasivo no corriente		<u>12,369,239</u>	<u>12,558,497</u>
Total pasivos		23,293,803	22,927,226
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	10,000,000	10,000,000
Reservas	16	5,013,557	2,414,175
Resultados acumulados	16	1,400,761	3,333,231
Total patrimonio		<u>16,414,318</u>	<u>15,747,406</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>39,708,121</u>	<u>38,674,632</u>

Las notas 1 - 18, adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Julio Chang
Gerente General


Econ. Herlinda Navarrete
Contadora

ECOELECTRIC S.A.

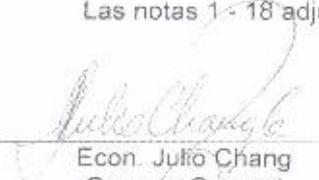
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Energía		8,355,842	9,163,102
Vapor		2,448,564	2,749,068
Total ingresos por actividades ordinarias		<u>10,804,406</u>	<u>11,912,170</u>
Costos de operación		<u>(6,057,955)</u>	<u>(6,069,155)</u>
Utilidad bruta		4,746,451	5,843,015
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(1,336,669)	(1,598,228)
Gastos financieros		(1,548,619)	(1,624,630)
Total gastos		<u>(2,885,288)</u>	<u>(3,222,858)</u>
Otros ingresos, neto		705,275	505,719
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		2,566,438	3,125,876
Participación a trabajadores	15	(384,966)	(468,881)
Impuesto a las ganancias	15	<u>(482,902)</u>	<u>(416,494)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>1,698,570</u>	<u>2,240,501</u>

Las notas 1 a 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Julio Chang
Gerente General


Econ. Herlinda Navarrete
Contadora

ECOELECTRIC S.A.

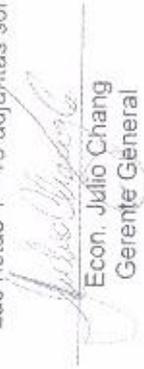
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	
				<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total resultados acumulados</u>
Saldos a diciembre 31, 2013	10,000,000	1,691,122	(69,833)	2,411,729	2,341,896
Dividendos distribuidos, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>				(526,113)	(526,113)
Apropiación		723,053		(723,053)	(723,053)
Utilidad neta del ejercicio				2,240,501	2,240,501
Saldos a diciembre 31, 2014	10,000,000	2,414,175	(69,833)	3,403,064	3,333,231
Dividendos distribuidos, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>				(886,231)	(886,231)
Apropiación, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>		886,232		(886,232)	(886,232)
Apropiación a reserva legal		169,857		(169,857)	(169,857)
Reclasificación adopción NIIF (Pérdida) por beneficios actuariales		1,543,293	(1,543,293)	0	(1,543,293)
Corrección del impuesto diferido, ver Nota 15. <u>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</u>				(2,241)	(2,241)
Utilidad neta del ejercicio				(143,186)	(143,186)
Saldos a diciembre 31, 2015	10,000,000	5,013,557	(1,613,126)	3,013,887	1,400,761
				1,698,570	1,698,570
					16,414,318

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Julio Chang
Gerente General


Econ. Herlinda Navarrete
Contadora

ECOLECTRIC S.A.

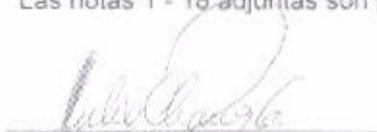
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Recibido de clientes y partes relacionadas	9,682,213	11,668,657
Pagado a proveedores, empleados y otros	(5,611,737)	(6,427,853)
Intereses pagados	(1,281,368)	(1,695,991)
Impuesto a las ganancias	(375,405)	(454,244)
Pagado a la CAF por devolución de anticipo	0	(520,246)
Otros ingresos	0	505,719
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,413,703</u>	<u>3,076,042</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	<u>(530,527)</u>	<u>(482,136)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(530,527)</u>	<u>(482,136)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones a corto plazo	2,000,000	(350,000)
Pago de obligaciones a largo plazo	(1,616,500)	(2,528,622)
Dividendos pagados	<u>(753,297)</u>	<u>(447,196)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(369,797)</u>	<u>(3,325,818)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	1,513,379	(731,912)
Efectivo al comienzo del año	762,245	1,494,157
Efectivo al final del año	<u>2,275,624</u>	<u>762,245</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Julio Chang
Gerente General


Econ. Herlinda Navarrete
Contadora

ECOELECTRIC S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	1,698,570	2,240,501
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	754,148	717,373
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	867,868	885,375
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(455,603)	(315,732)
Inventarios	(64,607)	0
Cuentas por pagar	(402,645)	0
Gastos acumulados y otros	15,972	(451,475)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,413,703</u>	<u>3,076,042</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Julio Chang
Gerente General


Econ. Hermina Navarrete
Contadora