

Hidrowarm S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas Contables
6. Riesgos de instrumentos financieros
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Gastos por su naturaleza
10. Efectivo en caja y bancos
11. Cuentas por cobrar - neto
12. *Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas*
13. Propiedad, planta y equipo - neto
14. Cuentas por pagar proveedores, neto
15. Patrimonio de los Accionistas
16. Eventos subsecuentes
17. Autorización de los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

OBD Obligaciones por beneficios definidos

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839
F + 593 2 255 1811

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond. Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas de:
Hidrowarm S.A.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Hidrowarm S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera, *y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.*

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar los 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Hidrowarm S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

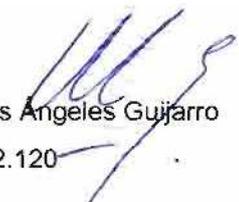
La auditoría de los estados financieros de **Hidrowarm S.A.** al 31 de diciembre del 2014 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 06 de abril del 2015. Expresa una opinión limpia sobre los estados financieros a esa fecha.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Hidrowarm S.A** de obligaciones tributarias requerida por el Servicio de Rentas Internas se emitirá en un informe por separado.

Abril, 18 del 2016

Quito, Ecuador



María de los Angeles Gujjarro
CPA No. 22.120

Grant Thornton Uruguay Ecuador Ciu. Ltda.
RNAE No. 322

Hidrowarm S.A.

Estados de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas del año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2015	2014	Reestructurado 2013
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	10	540.823	287.326	178.783
Cuentas por Cobrar	11	538.976	96.343	116.645
Total activo corriente		1.079.799	383.669	295.428
No corriente				
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	13	5.076.219	2.895.419	1.343.736
Total activo no corriente		5.076.219	2.895.419	1.343.736
Total activos		6.156.018	3.279.088	1.639.164
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Cuentas por pagar proveedores, neto	14	7.971	237.597	68.900
Pasivos por impuestos corrientes		23.243	13.310	19.970
Obligaciones acumuladas		12.825	-	-
Total pasivo corriente		44.039	250.907	108.870
No corriente				
Préstamos de accionistas		-	-	1.715.000
Obligación por beneficios definidos		4.156	-	-
Total pasivo no corriente		4.156	-	1.715.000
Patrimonio				
Capital social		3.700.800	800	800
Aporte futuras capitalizaciones	12	3.281.056	3.300.000	0
Resultados acumulados		(854.033)	(272.619)	(185.506)
Total patrimonio	15	6.107.823	3.028.181	(184.706)
Total pasivos y patrimonio		6.156.018	3.279.088	1.639.164


Juan Felipe Argente
Gerente general


Mayra Andrade
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

Hidrowarm S.A.

Estados del Resultado

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2015	2014
Otros Ingresos:			
Ingresos financieros		97	-
		97	-
Gastos:			
Gastos de administración	9	(324.719)	(23.784)
Otros gastos operativos	9	(255.934)	(62.596)
Costos financieros	9	(858)	(733)
		(581.511)	(87.113)
Resultado neto		(581.414)	(87.113)



Juan Felipe Acosta
Gerente General



Mayra Andrade
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

Hidrowarm S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A)

	Notas	Capital Social	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados		Total
				Resultados Acumulados	Resultado Integral del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2013 Previamente presentados	15	800	-	(41.574)	(111.226)	(152.000)
Corrección de error	13				(32.706)	(32.706)
Saldos al 31 de diciembre del 2013 Reestructurados	15	800	-	(41.574)	(143.932)	(184.706)
Transferencia a resultados acumulados				(111.226)	111.226	-
Aporte futuras capitalizaciones			3.300.000			3.300.000
Resultado neto					(87.113)	(87.113)
Saldos al 31 de diciembre del 2014 Reestructurados	15	800	3.300.000	(162.800)	(119.819)	3.028.181
Transferencia a resultados acumulados				(87.113)	87.113	-
Aporte futuras capitalizaciones			3.261.056			3.261.056
Aumento de capital		3.700.000	(3.300.000)			400.000
Resultado neto					(581.414)	(581.414)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	15	3.700.800	3.261.056	(239.913)	(614.120)	6.107.823


 Juan Felipe Aegerter
 Gerente general


 Mayra Andrade
 Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

Hidrowarm S.A.

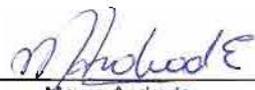
Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo utilizado en proveedores	(1.007.572)	(127.316)
Efectivo utilizado en impuestos y otros	-	(10.413)
Efectivo provisto por actividades de operación	(1.007.572)	(137.729)
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(2.399.987)	(1.338.727)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	(2.399.987)	(1.338.727)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por aporte accionistas	3.261.056	1.585.000
Efectivo provisto por aumento de capital	400.000	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	3.661.056	1.585.000
Variación neta del efectivo en caja y bancos	253.497	108.543
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	287.326	178.783
Saldo final de efectivo en caja y bancos	540.823	287.326



Juan Felipe Aegerter
Gerente general



Mayra Andrade
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

Hidrowarm S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Hidrowarm S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 18 de enero del 2012, con un plazo de duración de noventa y nueve años. Su domicilio principal es la Ciudad de Quito.

2. Operaciones

Su objeto y actividad principal consiste en la generación de energía eléctrica, desde cualquiera de sus fuentes primarias de generación, cumpliendo con todos y cada uno de los requisitos establecidos por la Ley.

Con fecha 20 de enero del 2014, el Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC) otorga la Licencia Ambiental N° 009/14, que consiste en la construcción, operación y retiro de la planta hidroeléctrica denominada "Proyecto Hidroeléctrico Normandía" con una capacidad de generación de 38.10 MW de energía y Línea de transmisión a 139KV; la cual se encuentra situada en el cantón Morona de la provincia de Morona Santiago.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 serán aprobados por la Junta General de Socios luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías, sin embargo, de acuerdo a las normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación requerirá que sean reemitidos. No obstante, de acuerdo con la gerencia no habrá cambios en dichos estados financieros.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero 2014

A partir del 1 de enero 2015 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012
 - o Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos (1)

Hidrowarm S.A.

- *Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo*
 - *Modificación a la NIC16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (1)*
 - *Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia*
 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013
 - *Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)*
 - *Modificación a la NIC40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF3 y la NIC40 al clasificar una propiedad como “propiedad de inversión” o “propiedad ocupada por el dueño” (1)*
- (1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el periodo que comenzó el 1ero. de enero de 2015 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- Mejoras anuales a las NIIF

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Incluye las siguientes modificaciones:

- *Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo:* Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de “la factura” en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9), por tal motivo no han existido efectos materiales en los presentes estados financieros.
- *Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia:* Se clarifica el alcance de la información que debe revelarse cuando una entidad de gestión presta servicios de personal clave de gerencia a la entidad que informa. Esta modificación no afecta a los estados financieros adjuntos puesto que no existe una entidad de gestión que preste servicios de personal clave de la gerencia.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011–2013

Incluye las siguientes modificaciones:

- *Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera):* Se aclara, en relación a la “excepción de cartera, que: (a) esta aplica para otros contratos dentro del alcance de

Hidrowarm S.A.

la NIC 39 y NIIF 9 distintos de activos financieros y pasivos financiero; y (b) las referencias a "activos financieros" y "pasivos financieros" de los párrafos 48; 51; y 53 a 56 de la NIIF 13 deben aplicarse a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 y de la NIIF 9, independientemente de si cumplen las definiciones de la NIC 32. Esta modificación no tuvo efecto relevante dentro de los estados financieros adjuntos.

Estas modificaciones a las NIIF que fueron de cumplimiento obligatorio y efectivo en el 2015 no han tenido ninguna incidencia significativa en los resultados financieros o posición de la Compañía, en consecuencia, la administración no ha realizado ningún cambio en sus políticas contables en el año 2015.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente son los siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11) (1)
- Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) (1)
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) (1)
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)
- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014
 - o NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuada - Cambios en los métodos de disposición (1)
 - o NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar – Contratos de servicios de administración (1)
 - o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (1)
- Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)

Hidrowarm S.A.

- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inicien a partir del 1ero. de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

- o Clasificación de activos financieros: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo.
- o Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- o Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- o Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2014 en IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato

Hidrowarm S.A.

- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento "Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)". Una entidad aplicará estas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones establecen lo siguiente:

- Para un activo dentro del alcance de la NIC 16: se aclara que no resulta apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.
- Para un activo dentro del alcance de la NIC 38: se incorpora una presunción refutable de que es inapropiado un método de amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias generadas por una actividad que incluye el uso de un activo intangible. Esta presunción puede evitarse sólo en circunstancias limitadas:
 - en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
 - cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014

- NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Hidrowarm S.A.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

- *Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)*

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que al determinar una manera sistemática de organizar las notas una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además, aclara que, al revelar las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estos pronunciamientos aprobados por el IASB y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros cuando entren en vigor.

5. Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Hidrowarm S.A.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como Propiedad, planta y equipo sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil de la propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

Hidrowarm S.A.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración de la OBD se basa en un número de supuestos críticos tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos (el análisis se proporciona en la nota 26).

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **Hidrowarm S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

e) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar y otros pasivos. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar.

Hidrowarm S.A.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. 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.

f) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, muebles y equipos se reconoce como activo si es probable que se derive de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

i) Propiedades

Los terrenos no son objeto de depreciación. Todas las propiedades se encuentran registradas a su costo menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

ii) Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

ii) Medición posterior

Los elementos de propiedad, planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, planta y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, excepto por en los bienes inmuebles y la planta en cuyo caso su medición posterior es por el modelo del costo.

Hidrowarm S.A.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad, planta y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

g) Depreciación de la propiedad, planta y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10

h) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la tasa impositiva en el Ecuador para el año 2015 y 2014 es del 22%.

Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones (31 de Diciembre de 2010); así como también, las sociedades nuevas que se constituyeron por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, y que se dediquen a cualquiera de las siguientes actividades, gozaran de una exoneración del impuesto a la renta durante diez años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

- Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- Metalmecánica;
- Petroquímica;
- Farmacéutica;

Hidrowarm S.A.

- Turismo;
- Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- Servicios Logísticos de comercio exterior;
- Biotecnología y softwares aplicados; y,
- Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la Republica.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía está exonerada del pago del Impuestos a la Renta, por considerarse una inversión nueva y productiva según lo determina el Código de la Producción, Comercio e Inversiones.

i) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

j) Cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

Hidrowarm S.A.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera, debido a la pérdida contable existente no ha registrado provisión por este concepto.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral a partir del año 2013, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los gastos financieros.

l) Gastos

Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

Hidrowarm S.A.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

m) Capital social, reservas y resultados acumulados

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas. Bajo este concepto se registran los aportes futuras capitalizaciones, los resultados acumulados y el resultado integral del año.

n) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos en instituciones financieras del país y del exterior.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, 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 en caja y bancos.

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

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Hidrowarm S.A.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

p) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período.

Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la Nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina el gerente general, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

b) Análisis del riesgo de mercado

Hidrowarm S.A.

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de las tarifas, etc., que afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

c) Análisis del riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja y bancos	540.823	287.326
Cuentas por cobrar, Neto	538.976	96.343

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Los saldos registrados en el grupo de cuentas por cobrar corresponden a anticipo a proveedores los mismo se regularizan en base al avance de la construcción del proyecto.

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independiente como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Internacional (1)	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha (1)	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgos emitida por Bank Watch Rating S.A. y Pacific Credit Rating

d) Análisis de riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas. La administración tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

A continuación, se resumen los vencimientos de sus activos y pasivos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Hidrowarm S.A.

2015				
	Vigente	30-90 días	90-180 días	Total
Efectivo en caja y bancos	540.823			540.823
Cuentas por Cobrar, Neto	538.976			538.976
Cuentas por pagar proveedores, neto	(6.567)	(144)	(1.260)	(7.971)
Pasivos por impuestos corrientes	(23.243)			(23.243)
Obligaciones acumuladas	(12.825)			(12.825)
Total	1.037.164	(144)	(1.260)	1.035.760

2014				
	Vigente	30-90 días	90-180 días	Total
Efectivo en caja y bancos	287.326			287.326
Cuentas por Cobrar, Neto	96.343			96.343
Cuentas por pagar proveedores, neto	(232.434)		(5.163)	(237.597)
Pasivos por impuestos corrientes	(13.310)			(13.310)
Obligaciones acumuladas	-			-
Total	137.925	-	(5.163)	132.762

e) Análisis del Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para la generación hidroeléctrica.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Mediciones a valor razonable

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

Hidrowarm S.A.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

La siguiente tabla muestra los Niveles de la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

2015				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	540 823			540 823
Cuentas por Cobrar, Neto			538.976	538 976
	540.823	-	538.976	1.079.799
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar proveedores, neto			7.971	7.971
Pasivos por impuestos corrientes			23.243	23.243
Obligaciones acumuladas			12 825	12 825
	-	-	44.039	44.039

Hidrowarm S.A.

	2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	287.326			287.326
Cuentas por pagar proveedores, neto			96.343	96.343
	<u>287.326</u>	<u>-</u>	<u>96.343</u>	<u>383.669</u>
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar proveedores, neto			237.597	237.597
Pasivos por impuestos corrientes			13.310	13.310
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>250.907</u>	<u>250.907</u>

En los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Política y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente con apalancamiento en el financiamiento obtenido con instituciones financieras, ratio que se presenta a continuación:

	2015
Total de recursos ajenos (1)	7.971
Menos: Efectivo en caja y bancos	(540.823)
Deuda neta	(532.852)
Total de patrimonio neto	6.107823
Capital total (2)	5.574.971
Ratio de apalancamiento (3)	(10%)

(1) Comprenden a las obligaciones financieros y los pasivos con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

Hidrowarm S.A.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos administrativos</u>		
Personal	179.103	-
Honorarios	68.571	11.576
Otros gastos administrativos	66.674	12.208
Arriendo	10.371	-
	<u>324.719</u>	<u>23.784</u>
<u>Otros gastos operativos</u>		
Seguros y Reaseguros	80.839	17.682
Mantenimiento y Reparaciones	68.530	17.991
Gasto de gestión	30.821	2.527
Impuestos, Contribuciones y Otros	28.055	16.969
Transporte	17.631	4.180
Otros	10.752	1.275
Gasto de Viaje	7.517	1.110
Suministros Y Materiales	6.545	546
Depreciación	5.244	316
	<u>255.934</u>	<u>62.596</u>
<u>Costos financieros</u>		
Gastos bancarios	858	733
Total	<u>581.511</u>	<u>87.113</u>

10. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	650	300
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	540.173	287.026
Total	<u>540.823</u>	<u>287.326</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el efectivo y equivalentes de efectivo no mantienen restricciones para su uso.

Hidrowarm S.A.

11. Cuentas por Cobrar

El saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos proveedores (1)	529.451	78.318
Otras cuentas por cobrar	9.525	18.025
Total	538.976	96.343

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de anticipos a proveedores están compuestos por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Monolítica Cía. Ltda.	331.421	
WKV	114.370	
Terrenos	20.906	
Sipetrol S.A.	15.565	
Asistencia Técnica Especializada Astes S.A.	15.000	
Ormaza Larrea Pedro German	15.000	
Juan Carlos Garcés	10.500	
Sedemi	4.465	
Grijalva Vicuña Jorge Andrés	1.250	
Chacha Chacha Raúl Elías	600	
Ortega Amoroso María Eugenia	274	
Torres Sarmiento Miguel Alcides	100	
Ecotono Consultores Cía. Ltda.		41.022
Luis Cornejo Baquero		37.296
Total	529.451	78.318

12. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Durante el año 2015 la Compañía recibió flujos de efectivo de los accionistas One Energy y Normantrust por US\$ 1.656.122 y US\$1.604.934 respectivamente.

Durante el año 2014 la Compañía recibió aportes de los accionistas Normantrust y One Energy por US\$ 2.800.000 y US\$500.000 respectivamente.

Comprende los aportes efectuados por los accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha generado gastos por sueldo, salarios y beneficios sociales a altos directivos por aproximadamente US\$56.917. Son considerados personal clave dentro de la Compañía al Gerente general.

Hidrowarm S.A.

13. Propiedad, planta y Equipo- Neto

El movimiento de las propiedades, planta y equipos neto al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	2015						Saldo al Final del año
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Depreciación	Reclasificación	Reclasificación anticipo	Reclasificación gasto	
Terrenos	805.971	185.171		(114)			991.028
Obras en curso - Proyecto Normandía	2.068.166	2.181.387		(2.147)	(114.370)	(86.746)	4.046.290
Total no depreciables	2.874.137	2.366.558	-	(2.261)	(114.370)	(86.746)	5.037.318
<i>Depreciables</i>							
Maquinaria y equipo	3.161	2.464		7.494			13.119
Equipo de oficina	18.845	-		(13.239)			5.606
Equipo de computo		7.069		3.800			10.869
Muebles y enseres		11.069		4.206			15.275
Total Costo	22.006	20.602	-	2.261	-	-	44.869
<i>Depreciación acumulada</i>							
Maquinaria y equipo	(724)		(1.203)				(1.927)
Equipo de oficina			(561)				(561)
Equipo de computo			(2.515)				(2.515)
Muebles y enseres			(965)				(965)
Total depreciación	(724)	-	(5.244)	-	-	-	(5.968)
Total	2.895.419	2.387.160	(5.244)	-	(114.370)	(86.746)	5.076.219

Hidrowarm S.A.

	2014					
	Saldo al inicio del año	Corrección de error (1)	Saldo al Inicio del año corregido	Adiciones	Depreciación	Saldo al Final del año
Terrenos	567.871		567.871	238.100	-	805.971
Obras en curso - Proyecto Normandía	805.818	(32.706)	773.112	1.295.054		2.068.166
Total no depreciables	1.373.689	(32.706)	1.340.983	1.533.154	-	2.874.137
<u>Depreciables</u>						
Maquinaria y equipo	3.161		3.161	-	-	3.161
Equipo de oficina	-		-	18.845	-	18.845
Total, Costo	3.161	-	3.161	18.845	-	22.006
<u>Depreciación acumulada</u>						
Maquinaria y equipo	(408)		(408)	-	(316)	(724)
Total depreciación	(408)	-	(408)	-	(316)	(724)
Total	1.376.442	(32.706)	1.343.736	1.551.999	(316)	2.895.419

(1) Durante el año 2015, la administración de la Compañía con el fin de presentar sus estados financieros bajo el cumplimiento de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), procedió a reestructurar sus estados financieros de periodos anteriores con el fin de revelar apropiadamente la información por ciertos errores en que se debe considerar como gastos ciertos rubros que se encontraban registrados en el grupo de obras en curso – proyecto Normandía.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 5 f).

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los gastos de administración.

14. Cuentas por pagar proveedores, neto

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	5.788	237.597
Otras cuentas por pagar		
Provisiones por pagar	2.183	-
	2.183	-
Total	7.971	237.597

Hidrowarm S.A.

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio

15. Patrimonio de los Accionistas

a) Capital Social

El capital social autorizado asciende a 3.700.800 acciones de US\$1 valor nominal unitario (al 31 de diciembre del 2014 el capital ascendía a 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, con lo cual el capital neto al 31 de diciembre de 2015 asciende a US\$3.700.800 y US\$800 al 2014.

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está conformado como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	2015		2014	
		Acciones	% de Participación	Acciones	% de Participación
NORMANTRUST GROUP S.A.	ECUADOR	2.800.000	75,66%	-	0.00%
ECUANERGIA S.A.	ECUADOR	112.024	3,03%	-	0.00%
ONE ENERGY S.A.C.	PÉRU	788.756	21,31%	756	94,50%
SIGMAPLAST S.A	ECUADOR	20	0,00%	20	2,50%
PONCE ARAY ALEJANDRO HUMBERTO	ECUADOR	-	0,00%	12	1,50%
TERAN RIBADENEIRA PABLO ANDRES	ECUADOR	-	0,00%	12	1,50%
Total		3.700.800	100%	800	100%

Con fecha 20 de enero del 2015, los accionistas decidieron incrementar el capital de la Compañía en US\$400.000, quedando el capital en un total de US\$400.080 dividido en cuatrocientas mil ochenta acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

Con fecha 27 de noviembre del 2015, los accionistas decidieron incrementar el capital mediante la compensación del valor de la cuenta de aporte futuras capitalizaciones por US\$3.300.000, quedando el capital en un total de US\$3.700.800 dividido en acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

b) Aporte futuras capitalizaciones

Comprende los aportes efectuados por los accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

Hidrowarm S.A.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución del fideicomiso de titularización y la estrategia de la Compañía.

16. Eventos Subsecuentes

A partir del 23 de marzo de 2016 se encuentra vigente la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada del Trabajo, Cesantía y Seguro del Desempleo, la cual reforma la Ley de Pasantías y el Código del Trabajo, incorporando entre otras modificaciones como: la creación del seguro de desempleo, la promoción del empleo entre los jóvenes de 18 a 26 y la ampliación del periodo de licencia por maternidad y paternidad de forma voluntaria hasta por nueve meses. A la fecha de este informe la administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos en sus operaciones que en el futuro pudieran generar estas reformas.

17. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Hidrowarm S.A por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido autorizados para su publicación por la administración local de la Compañía el 26 de abril de 2016; y, serán aprobados de manera definitiva en Junta de Directores y Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Juan Felipe Aegerter
Gerente general



Mayra Andrade
Contadora General