



INFORME DE GERENCIA PERIODO 2015



Quito, Marzo 2016

INFORME DE ACTIVIDADES POR EL PERIODO 2015

A la Junta General de Accionistas y Directorio de Hidroalto Generación de Energía S.A.

De acuerdo a las disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías me permito presentar a continuación el informe de la compañía para el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

Entorno del País

El 2015 ha estado marcado por importantes factores políticos y económicos.

En el ámbito económico el país ha sufrido de manera notoria el impacto de los bajos precios del petróleo, para el 2015 en la proforma presupuestaria se consideró un precio promedio por barril de \$79.00 y terminó en \$37 el WTI. Esto ha ocasionado una importante contracción económica, no solamente en las arcas fiscales, sino en los depósitos en el sistema financiero que durante el 2015 se redujeron en 3.183 millones (M) equivalente a una pérdida de depósitos de -11.5% con lo cual la banca se vio en la necesidad de colocar menos recursos en forma de crédito, así como en el movimiento de la económica nacional siendo los principales afectados el sector automotor, petrolero, y también importador.

La fuerte apreciación del dólar con respecto a las monedas de los países de la región, y especialmente de nuestros vecinos Colombia y Perú ha restado competitividad a la industria ecuatoriana en el mercado internacional. Con este argumento el Gobierno decidió a partir de Mayo incluir una medida de salvaguardas arancelarias la cual fue muy cuestionada en cuanto a su eficacia, y para muchos analistas esta medida representaba más bien un freno a la economía.

Los grandes proyectos Hidroeléctricos emprendidos por el gobierno no entraron en operación en el 2015, muchos de ellos llevan atrasos considerables como es el caso del PH Sopladora que en su cronograma original estaba previsto entre en operación en el 2012. Otros como los PH Sigchos, PH Quijos, fueron abandonados por las constructoras Chinas contratadas. El único proyecto hidroeléctrico que entró en operación en el 2015, fue el PH Manduriacu de 60 MW pero ha tenido muchos cuestionamientos sobre su costo y su operación se conoce que ha tenido una serie de inconvenientes. Se espera que en 2016 finalmente inicien operación el PH Coca Codo Sinclair y el PH Sopladora. Sin embargo los demás proyectos se conoce que tienen serios retrasos, y con la precaria situación económica del estado Ecuatoriano se espera que estos sufran mayores retrasos aun.

Debido a la grave situación de las Arcas fiscales, el gobierno envió a la asamblea y se aprobó en ésta, en el mes de diciembre de 2015 una ley llamada de "Alianzas Publico Privadas", esta ley sorprendió que sea enviada por un gobierno de izquierda. Esta ley busca la participación del sector privado en base a concesiones para terminar una serie de obras del estado en curso,

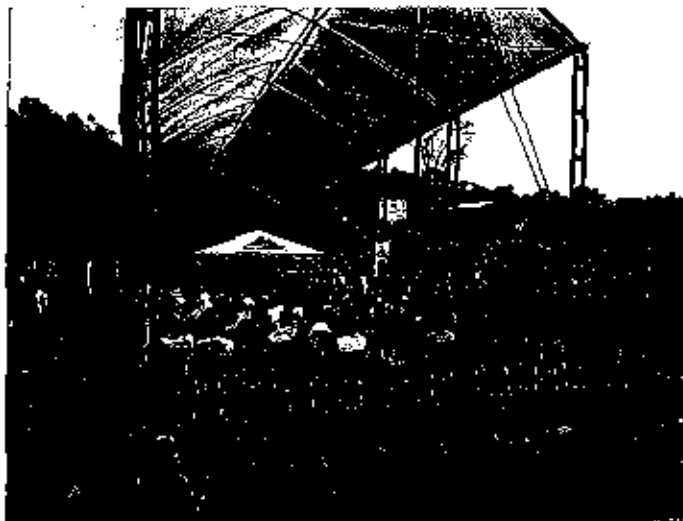
así como iniciar nuevas obras pendientes. Habrá que ver si existen condiciones de confianza empresarial y seguridad jurídica para que esta ley tenga algún resultado práctico.

Según el Banco Central del Ecuador, los índices macroeconómicos del país en el 2015 fueron un PIB de 103.876* millones con una contracción de la economía sobre el 2014 del -0.6%* sobre el PIB y una inflación del 3.38%. Sin embargo estos datos han sido muy cuestionados por la economía real que ha sentido una reducción aún mayor.

Principales actividades de la empresa durante el año 2015

Durante el Periodo 2015 se continuó con la construcción de los distintos frentes de obra del PH Due.

En Febrero del 2015 fue inaugurado con presencia del Gobernador de Sucumbíos y Alcalde de Gonzalo Pizarro el puente vehicular sobre el Río Due. Una obra emblemática para este cantón, y muy apreciada por todas las comunidades "Stakeholders" que tenemos aledañas al Proyecto.



Inauguración de Puente sobre Río Due

Durante el 2015 se avanzó sustancialmente en la excavación y sostenimiento del Túnel a Presión, la principal obra en complejidad y presupuesto del proyecto. En este periodo se excavó 1868 mts es decir un 63% del total a excavar, se ha tenido una geología más favorable de la esperada lo que nos ha permitido en este periodo excavar un 26 % por encima de lo esperado según el cronograma. Esto nos permitirá hacer el Cierre de los dos frentes de excavación del túnel en el mes de Junio del 2016, 4 meses antes de lo previsto en el cronograma.



Tabajos de excavación de Tunel

Se iniciaron las obras de construcción en Obras de Toma y Derivación, y Casa de Maquinas. En este periodo se terminó el desvío del río y se inició la excavación y fundición de obras de toma y derivación. En el mes de Octubre hubo una crecida extraordinaria del río que ocurrió antes de terminar la Atagüa de protección Aguas Arriba lo que ocasionó perder la atagüa en construcción que tenía un avance de 81% con aproximadamente 39.000 m³ de relleno compactado construidos, y perder la Atagüa Aguas Abajo que tenía un avance de 73% con aproximadamente 22.000 m³ de relleno. Los daños ascendieron aproximadamente a 325.000 usd. valor que no alcanzaba el valor de deducible (500 mil usd.) de la póliza de seguro de todo riesgo de construcción contratada y que amparaba este riesgo. Visto este hecho, para prevenir que vuelva a suceder y dar una mayor seguridad a la obra de derivación en la etapa de construcción se procedió a ampliar el canal de desvío provisional del río en 200.000 m³, lo que representó un costo adicional de 720.000 usd. La construcción de las Atagüas y canal de desvío están terminadas y hemos tenido crecidas importantes que han sido muy bien manejadas por estas obras de desvío temporales.



Vista de la entrada del canal de desvío ampliado

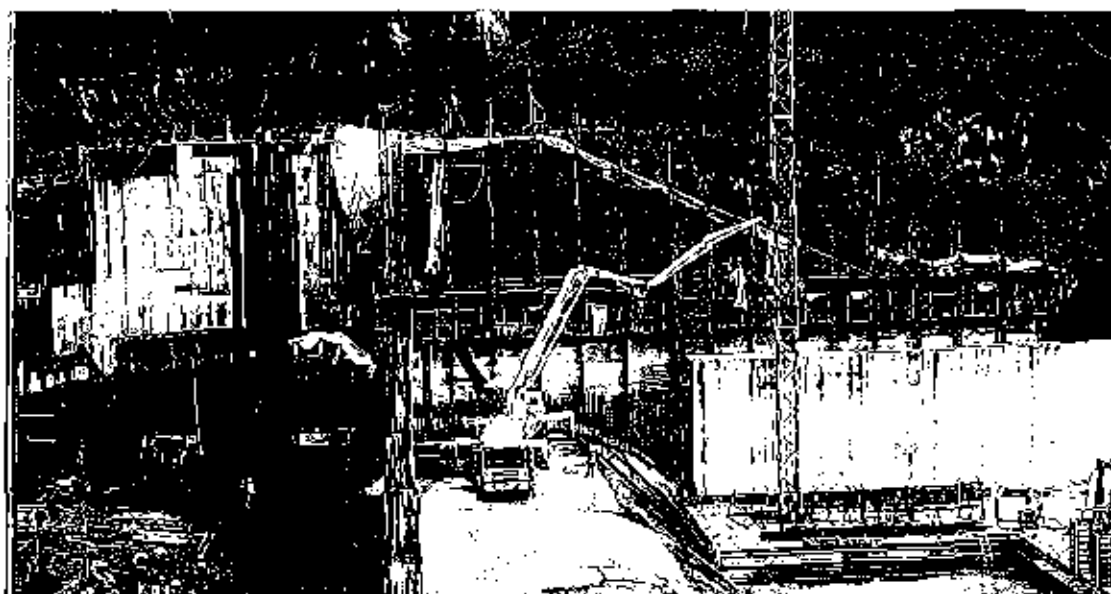
En Octubre arribó la importación de 3.420 ton. de planchas de Acero para la fabricación de la Tubería presión, estas se encuentran en la Planta de Sedemi, empresa encargada de Fabricar la Tubería.



Tubo piloto en planta

Para la línea de transmisión Due – San Rafael a 230 kV y 23.7 km de longitud se obtuvo la imposición de servidumbre con fecha 07 de diciembre de 2015, con resolución del Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, mediante la cual se impone con carácter de obligatorio la servidumbre de tránsito sobre una parte de los inmuebles por los cuales atravesará dicha línea. De los 70 predios por los que atraviesa la línea, al 31 de diciembre se tienen las actas de indemnización de 32.

En el mes de Diciembre se terminó el montaje de la segunda Planta de Hormigón. Actualmente se cuenta con una planta de Triturado para producción de Agregados, una planta de Hormigón con mezclador para producción de Hormigón RCC premezclado, y una planta dosificadora de Hormigón, 8 camiones *mixers*, 2 bombas estáticas de hormigón y 1 bomba pluma de 33 mts de capacidad. Con lo que se tiene amplia capacidad de producción y redundancia de equipos. Como referencia en el mes de Febrero 2016 se produjeron 15.000 m³ de Hormigón.



Bomba Pluma en hormigonado de muro de derivación

Al 31 de Diciembre de 2015 se tiene los siguientes avances de Obra en los distintos Frentes:

Avance de Actividad

0%  100%

ACTIVIDADES	% Ponderado	Acumulado a 31 Dic 2015		
		Programado	Ejecutado	Diferencia
Proyecto Hidroeléctrico Due	100,00%	26,60%	27,87%	1,07%
Pre operativos	3,84%	100,00%	100,00%	0,00%
Obras de Toma	20,84%	18,82%	16,53%	-2,29%
Túnel de Carga	32,87%	38,43%	48,08%	7,63%
Casa de Máquinas y Canal de Restitución	4,93%	18,35%	12,39%	-5,96%
Obras Civiles de Tubería de Presión	1,18%	10,64%	9,38%	-1,26%
Equipo Electromecánico	12,66%	22,78%	22,78%	0,00%
Equipo Hidromecánico	15,22%	14,50%	8,93%	-5,67%
Subestación y Líneas de Transmisión	8,76%	6,34%	7,76%	2,41%

En el mes de Junio se celebró el contrato de Crédito para financiar la construcción del PH Due por un monto de 66 millones de USD. Este contrato de financiamiento estructurado suscrito con CAF, Banco Pichincha, Produbanco y Banco Internacional tiene un plazo de 10 años con 2 de gracia para un tramo de 44 Millones, y 8 años con 2 de gracia para un tramo de 22 Millones.

El primer desembolso por un valor de 13'476.000 usd. se dio el 27 de Julio, y hasta el 31 de Diciembre se han realizado 2 desembolsos por un total de 24'630.000 usd.

En el mes de noviembre se contrató con Andritz Hydro la ingeniería de la 3ra unidad de Generación y se ha previsto en casa de máquinas el espacio para su futura instalación. La orden de esta unidad se la hará cuando se obtengan los permisos respectivos de parte del estado, sin embargo al estar adelantada la ingeniería el tiempo de fabricación será menor y esta se podrá instalar cuando llegue el momento sin parar la operación de las otras 2 unidades de generación en operación.

En el mes de noviembre se terminó la implementación del sistema ERP Oracle JD Edwards para llevar la contabilidad y control de costos.

Al 31 de Diciembre están trabajando 522 empleados en Hidroalto, de los cuales 10 están en oficinas en Quito, y 512 en el proyecto. Adicionalmente se tiene 9 empleados bajo nómina de Semaica que trabajan a tiempo completo en el Proyecto. No se ha presentado ningún problema Laboral y se está cumpliendo con toda la normativa legal vigente.

Presentación y explicación de los estados financieros de la empresa.

Adjuntamos los estados financieros cortados al 31 de Diciembre de 2015 con sus respectivas notas para su revisión. Estos estados Financieros están consolidados con el Fideicomiso Hidroalto Fijos "FHF".

El activo corriente se ubica en \$ 10.813.324.38 dentro de los cuales se destaca el rubro de Efectivo por \$ 1.110.762, Inversiones a Plazo Fijo del FHF por \$ 4 Millones, anticipos entregados a proveedores por un valor de \$765.826.17, inventarios de materiales e insumos por \$2.815.748.78 e importación en tránsito por \$1.625.078.58.

En el activo corriente se refleja un rubro por impuestos corrientes de \$161.996.08, correspondiente al ISD pagado por la importación de activos, que de acuerdo al Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado publicado con fecha noviembre 24 de 2011, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta o pedir su devolución.

El activo no corriente se ubica en \$29.397.344.50, de los cuales se destaca la cuenta "Propiedad Planta y Equipo" por \$ 3.947.517 donde se encuentra toda la maquinaria y equipos adquiridos para la construcción por un valor de \$ 3,47 millones, así como las propiedades del proyecto. Se destaca también la cuenta "Costos directos de construcción" \$24.629.981.24, donde se encuentran todos los rubros por frente de Obra así como los gastos generales como se puede apreciar detalladamente en la nota correspondiente.

El pasivo corriente asciende a \$1.978.277.88 compuesto principalmente por cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios por \$1.515.748.89, y obligaciones laborales \$367.453.78.

El pasivo no corriente asciende a \$24.682.063.07 compuesto principalmente por obligaciones con instituciones financieras por \$24.630.000 como se desglosa en la nota correspondiente.

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre de 2015 es de \$13.550.327.93 compuesto por \$7.200.000 de capital social y \$ 6.722.289.06 aportes futuras capitalizaciones, que serán capitalizados en este año.

En el patrimonio se registra un valor de \$368.835.90 como déficit acumulado, determinado por auditoría externa considerando que en la NIIF esta etapa se denomina "Fase de investigación" y los desembolsos realizados durante la misma que corresponde al periodo previo a la firma del contrato de permiso con el ex Conelec se reconocen como gastos.

Principales metas y actividades previstas para la empresa en el año 2016

El principal objetivo para el 2016 es continuar con la ejecución del proyecto en todos sus frentes sin retraso respecto al cronograma de ejecución y dentro del presupuesto aprobado, para lo cual consideramos que estamos en buen camino. Hasta diciembre del 2016 deberíamos tener ya un avance general del proyecto de 93% de acuerdo a la siguiente tabla por rubros:

ACTIVIDADES	% Ponderado	Acumulado Proyectado a 31 Dic 2016
Proyecto Hidroeléctrico Due	100,00%	93,00%
Pre operativos	3,84%	100,00%
Obras de Toma	20,84%	98,00%
Túnel de Carga	32,87%	87,00%
Caja de Máquinas y Canal de Restitución	4,83%	100,00%
Obras Cíviles de Tubería de Presión	1,18%	100,00%
Equipo Electromecánico	12,68%	96,00%
Equipo Hidromecánico	15,22%	96,00%
Subestación y Líneas de Transmisión	8,76%	93,00%

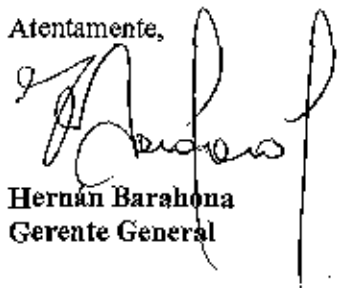
Se mantiene el Objetivo de iniciar Generación experimental en Abril de 2017 y comercial en Mayo de 2017.

En el mes de Febrero de 2016 se firmó el Contrato de Inversión con el estado Ecuatoriano, el mismo que nos brinda seguridad jurídica tributaria de los beneficios que tenemos por el COPCI así como nos exonera de aranceles en la importación de los equipos de generación del proyecto.

Un objetivo muy importante es lograr la autorización por parte de las autoridades para realizar la ampliación de capacidad de la central a 65 MW. Para ello estamos a la espera se emita el reglamento a la nueva Ley vigente del sector, que nos han informado está próximo a salir, ya que sin el reglamento expedido que faculta este tipo de ampliaciones, la autoridad no tiene el marco jurídico para emitir la autorización. De las conversaciones y acercamientos que hemos tenido con distintas autoridades del sector, ven con muy buenos ojos que se realice esta expansión de capacidad que beneficiaría al sector eléctrico del país.

Esperamos con este informe haber podido brindar una clara explicación de la actividad de la empresa en el periodo 2015 y sus perspectivas para el periodo 2016.

Atentamente,



Hernán Barahona
Gerente General



HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A.
Estado de Posición Financiera (Consolidado)
Al 31 de Diciembre de 2016
Expresado en US\$ dólares

	NOTAS	CONSOLIDADO CON FIDEICOMISO HIDROALTO FLUJOS
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1	1,110,762.41
Certificados de Depósito (capital)		4,000,000.00
Certificados de Depósito (interés)		27,163.18
Cuentas por Cobrar Anticipo Proveedores	2	785,826.17
Inventarios	3	2,815,748.78
Garantías		12,707.79
Activos por Impuestos Corrientes		161,996.08
Arrendos pagados por anticipado		289,408.00
Importación en tránsito	4	1,625,078.58
Otros		4,633.39
Total Activo Corriente		10,613,324.36

Activos No Corrientes

Propiedad Planta y Equipo	5	3,947,517.10
Costos Directos Construcción	6	24,629,981.25
Licencias y Permisos	7	137,558.62
Derechos Fiduciarios Fideicomiso Garantías		10,000.00
Intereses Bancarios durante la construcción		672,287.53
Total Activo No Corriente		29,397,344.60

ACTIVOS TOTALES

40,210,668.96

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos Corrientes

Cuentas por Pagar Comerciales	8	1,465,568.93
Cuentas por Pagar del exterior		50,179.96
Provisión de Intereses		68,459.56
Impuestos Corrientes		36,615.65
Obligaciones Laborales		367,453.78
Total Pasivo Corriente		1,978,277.88

Pasivos No Corriente

Obligaciones Instituciones Financieras	9	24,630,000.00
SEMAICA fondo de garantía		52,063.07
Total Pasivo No Corriente		24,682,063.07

PASIVOS TOTALES

26,660,340.95

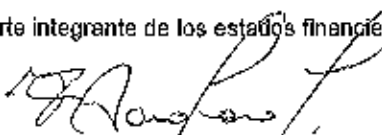
PATRIMONIO

Capital Social	10	7,200,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	11	6,722,289.06
Déficit Acumulado		(368,635.90)
Resultado del ejercicio 2015		(3,125.23)
Total Patrimonio		13,660,327.93

Total Pasivo y Patrimonio

40,210,668.88

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Hernan Barahona Pérez
GERENTE GENERAL


Freddy Calahorrano
CONTADOR

HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2016

Nota 1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

CAJAS

Caja chica	Custodio Martha Soto	1,000.00
Caja chica	Custodio Waller Medina	200.00
Caja chica	Michelle Garcia	200.00
Fondo Gerencia	Custodio Francisco Córdova	4,637.76
Fondo Semalca	Custodio Carlos Loroña	76,750.86
		84,688.61

BANCOS

Produbanco		100,830.34
Banco de Fomento		68,413.64
Banco Pichincha		280,898.70
Banco Pichincha Fideicomiso Hidroalto Flujos		567,806.27
Banco Pichincha Encargo Fiduciario		26.85
		1,026,073.80

TOTAL NOTA 1. 1,110,762.41

Nota 2. Otras Cuentas por Cobrar

Anticipo a Proveedores

PROVEEDOR	CONCEPTO	VALOR
Ideal Alambre	anticipo 30% fibra acero	39,988.74
Tuladi	montaje tubería presión 20%	200,000.00
Arcos Rafael	anticipo sistema compuertas planas	281,600.00
HOLCIM	Anticipo Cemento Planta Hormigon	87,904.71
SEDEMI	anticipo sistema compuertas radiales	100,000.00
COMIEC	Anticipo malla tierra	19,238.70
OTROS	Anticipos varios	27,817.02

TOTAL NOTA 2. 765,826.17

NOTA 3. Inventarios

CLASE	VALOR
Inventario Materiales Planta Hormigón	287,080.26
Inventario Materiales de Construcción	380,443.74
Inventario planchas de acero tubería presión	1,972,559.57
Inventario pintura tubería presión	32,323.69
Inventario de Repuestos Maquinaria	83,361.62

TOTAL NOTA 3. 2,815,748.78

NOTA 4. Importación en Tránsito

PROVEEDOR	CONCEPTO	VALOR
Maqming	Alpha 2008	67,699.83
Andritz Hydro	Importación Equipo electromecánico	939,176.00
Drill Mah	Repuestos	23,520.00
NORMET	Repuestos	3,719.60
CIFA SPA	Encofrado Túnel	148,064.05
WEG	Importación Equipo subestación	300,000.00

TOTAL NOTA 4. 1,625,078.58

9738

NOTA 5. Propiedad Planta y Equipo

Pag. 2

DEPRECIABLE

Muebles y Enseres	15,510.93
Equipo de Comunicación Campo	27,225.60
Equipo de Oficina	7,451.08
Equipo de medición	18,530.00
Equipo de Computación	57,448.23
Maquinaria y Equipo	3,708,234.88
Vehículos	52,570.48
Software	98,642.68
Total Costo	3,981,611.88
Depreciación	(273,709.76)
	3,707,902.12

NO DEPRECIABLE**SERVIDUMBRE**

PROVEEDOR	CONCEPTO	VALOR
Alvaro García	Derecho de paso vía acceso	1,000.00
Nasamuel Cortes José Guillermo	Servidumbre 4.77	6,290.00
Cedano Salas Víctor Hugo	Servidumbre 30	37,520.00
Grefa Daghua Eloy Moisés	Servidumbre 9.6	9,600.00
Alvarado Licui Carlos Humberto	Servidumbre 3.78	3,780.00
Alvarado Dagua Moises Fredy	Servidumbre 2.36	2,360.00
Arteaga Panloja Luis Alberto	Servidumbre 0.32	320.00
García García Manuel Dolores	Servidumbre 3.56	4,800.00
García Alvaro	Servidumbre 6.77	8,655.00
Cortez Cuenca Segundo Efraín	Servidumbre 0.97	970.00
Hidalgo Pinales Consuelo Del Rosario	Servidumbre 0.71	1,000.00
Chasipanta José	Servidumbre 1.51	500.00
		75,795.00

TERRENOS

Linares Chávez Feusto Marino	Terreno 10 Ha.	16,000.00
Galbor Jirón Rosa	Terreno 3.83 Ha.	8,000.00
Mamallacta Alvarado María Petrona	Terreno 9.10 Ha.	30,000.00
Cevallos Peralta Cesar	Terreno 2.51 Ha.	5,000.00
Cevallos Peralta Angel	Terreno 2.51 Ha.	5,000.00
Linares Chávez Angel Eduardo	Terreno 13.6 Ha.	30,000.00
De La Cruz Rose	Terreno 5.47 Ha.	8,000.00
Zhufra Zharupe Juan Pedro	Terreno 1.51 Ha.	3,320.00
Aldaz Galbor Carlos Amulfo	Terreno 26.07 Ha.	24,000.00
Hurtado Monar Olga Tarcilia	Terreno 5.94 Ha.	12,000.00
Chasipanta José	Terreno 47.50 Ha.	20,000.00
Hernández José	Terreno 6,481.42 m2	2,500.00
		163,820.00

TOTAL NOTA 5 3,947,517.10**NOTA 6. Costos Directos**

TUNEL	7,924,788.78
TOMA Y DERIVACION	2,926,981.19
TUBERIA DE PRESIÓN	89,181.28
CASA DE MAQUINAS	229,477.55
CAMPAMENTOS Y OFICINAS	728,321.82
VIAS ACCESO	2,373,040.16
MITIGACIÓN AMBIENTAL Y SOCIAL	343,731.48
PERSONAL TÉCNICO ADMINISTRATIVO	847,595.09
LÍNEA TRANSM. 230KV/13.8KV	1,412,882.88
INGENIERIA, GERENCIA Y FISCALIZAC	1,790,829.66
EQUIPOS ELECTROMECANICO	81,013.44
EQUIPOS HIDROMECAÑICOS	768,723.98
GASTOS GENERALES Y ESTRUCTURA F.	5,463,433.78
	24,629,981.25

TOTAL NOTA 6 24,629,981.25

HIDROALTA GENERACIÓN DE ENERGÍA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2015

Nota 7. Licencias y Permisos

Conalec: Inscripción Proyecto Due	7,946.00
MAE: Tasa de seguimiento ambiental 1x1000 costo proyecto	640.00
MAE: Licencia ambiental 1x1000 costo proyecto	30,233.06
Serviguilias: 100% Conceción Licencia Minera	28,000.00
MAE: gestión licencia ambiental	18,261.00
MAE: gestión licencia ambiental	320.00
MAE: gestión licencia ambiental	3,260.00
VARIOS	82.57
Consultingembx: asesorías	5,800.00
Consultingembx: asesorías	3,136.00
TOTAL NOTA 7	137,558.82

Nota 8. Cuentas por Pagar Comerciales

Proveedoras

TOTALINK S.A.	10,424.74
SIKA ECUATORIANA SA	10,621.74
BARRERA GRANDA JULIA EFIGENI	10,845.80
CORDOBA TALBOY PEDRO IVAN	11,045.54
GARCIA PURUNCAJAS JOSEFAD DA	11,445.18
TRECX CIA. LTDA.	11,550.00
FLEXIPLAST SA	12,412.58
TONICOMSA S.A.	13,077.25
ESCOBAR LEGARDA OLGA MIRIAN	13,483.80
COMERCIAL KYWI S.A.	14,837.44
CORPATRA CIA. LTDA.	15,080.66
ZAMBRANO PEÑAFIEL JAVIER EGI	15,788.64
NOVACERO	17,400.98
PIGE	18,676.30
GUADALUPE AROCA JANETH JACQU	18,730.86
CUENCA AMBROCIO	18,771.54
RODRIGUEZ ZHUNIO DEYSI CATER	21,326.30
PUEDMA AREVALO MARCO TULIO	21,589.08
BAIF ECUATORIANA S.A.	23,809.50
CASTRO MARTILLO CARLOS EUGEN	24,638.14
ZAMBRANO PEÑAFIEL EDINSON GO	27,928.81
INDUSTRIAL Y COMERCIAL REGAL	28,734.69
MEJIA TRIVIÑO TERESA DE JESU	28,824.03
SACOTO ALVAREZ VILMA FABIOLA	29,140.63
CORDIMAPET CIA. LTDA.	31,368.36
PARCESHI S.A.	32,892.50
SAMAQLAY ECUADOR S.A.	36,070.46
SONDEOS ESTRUCTURAS Y GEOTEC	38,021.84
CONCEM CIA. LTDA.	38,856.48
ZAMBRANO PEÑAFIEL JULIO ALBE	39,207.66
AUSTRAL CIA. LTDA.	40,376.23
SEVILLA Y MARTINEZ INGENIERO	43,648.76
HEMPEL ECUADOR S.A.	66,732.37
CIA DE TRANSPORTES DE CARGA	88,079.10
SALAZAR SANCHEZ ROMULO ENRIQ	105,579.88
ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA	183,039.97
OTROS	281,907.82
TOTAL Nota 8	1,485,568.93

Nota 9. Obligaciones Instituciones Financieras

Banco Internacional	3,732,000.00
Banco Pichincha	8,210,000.00
Banco Produbanco	4,478,000.00
CAF	8,210,000.00
TOTAL Nota 9	24,830,000.00



Nota 10. Capital Social

GRUPO DELLER KLEIN		capital aportado
DELLER KLEIN MICHEL		540,000.00
DELLTEX INDUSTRIAL S.A.		72,000.00
EKRON CONSTRUCCIONES S.A.		360,000.00
INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A.		144,000.00
INMOBILIARIA TORREVIEJA S.A.		36,000.00
REFERENCECORP S.A.		144,000.00
URBANIZADORA NACIONES UNIDAS S.A.		144,000.00
		1,440,000.00
GRUPO LA FABRIL		
HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL		576,000.00
LA FABRIL S.A.		72,000.00
GONDI S.A.		36,000.00
EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.		36,000.00
		720,000.00
RENLISTA S.A.		
EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.		720,000.00
RENLISTA S.A.		712,800.00
		720,000.00
CORPORACION CASA BACA HOLDING S.A.		
CORPORACION CASA BACA HOLDING S.A.		720,000.00
		720,000.00
JUGARCORP GROUP S.A.		
JUGARCORP GROUP S.A.		720,000.00
		720,000.00
BARAHONA PAEZ HERNAN FRANCISCO		1,080,000.00
BURBANO VALENZUELA MICHEL		360,000.00
CBSING S.A.		72,000.00
CORDOVA TALBOT PAUL FRANCISCO		144,000.00
ENERMAX S.A.		432,000.00
VIZCAINO BARRENO KLEVER ORLANDO		72,000.00
WRIGHT FERRI ANDREW		720,000.00
		2,860,000.00
TOTAL NOTA 10		7,200,000.00

Nota 11. Aportes Futuras Capitalizaciones

GRUPO DELLER KLEIN		aporte futura cap.
DELLER KLEIN MICHEL		503,172.58
DELLTEX INDUSTRIAL S.A.		67,223.01
EKRON CONSTRUCCIONES S.A.		336,115.04
INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A.		134,446.03
INMOBILIARIA TORREVIEJA S.A.		33,811.51
REFERENCECORP S.A.		134,446.03
URBANIZADORA NACIONES UNIDAS S.A.		134,446.03
		1,344,460.23
GRUPO LA FABRIL		
HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL		537,784.09
LA FABRIL S.A.		67,223.01
GONDI S.A.		33,811.51
EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.		33,811.51
		672,230.12
RENLISTA S.A.		
EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.		672,231
RENLISTA S.A.		666,507.60
		672,230.11
CORPORACION CASA BACA HOLDING S.A.		
CORPORACION CASA BACA HOLDING S.A.		672,230.10
		672,230.10
JUGARCORP GROUP S.A.		
JUGARCORP GROUP S.A.		672,230.09
		672,230.09
BARAHONA PAEZ HERNAN FRANCISCO		1,008,345.16
BURBANO VALENZUELA MICHEL		336,115.06
CBSING S.A.		67,223.01
CORDOVA TALBOT PAUL FRANCISCO		134,446.02
ENERMAX S.A.		403,338.06
VIZCAINO BARRENO KLEVER ORLANDO		67,223.01
WRIGHT FERRI ANDREW		672,216.10
		2,666,906.41
TOTAL NOTA 11		6,722,289.06



HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A.
Estado del Resultado Integral
Al 31 de Diciembre de 2015
Expresado en US\$ dólares

Ingresos	89,380.70
Gastos de Administración	92,505.93
Gastos Financieros	0.00
Resultado antes de participación trabajadores	<u>(3,125.23)</u>
Participación de Trabajadores	
Impuesto a la Renta Corriente	
Reserva Legal	
Resultado de Actividades Ordinarias	<u>(3,125.23)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	<u>(3,125.23)</u>

Hernan Barahona Pérez
GERENTE GENERAL

Freddy Calahorrano
CONTADOR GENERAL