

SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA  
HIDROIMBABURA C. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)

Con el Informe de los Auditores Independientes

SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C. A.

Índice a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015

---

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF-Pymes	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas
CINIIF	-	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Sociedad Hidroeléctrica Imbabura Hidroimbabura C. A.

## Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de:  
**SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C. A.**

---

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas - NIIF para PYMES, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización 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 error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

#### Base para la Opinión calificada

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía registra cuentas por pagar con terceros por US\$331,400 aproximadamente con una antigüedad superior a 365 días de vencimiento sobre las cuales la Administración no ha efectuado un análisis que le permita establecer el deterioro de dichas partidas. No pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

#### Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo de la base para la opinión calificada, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C. 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 acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas NIIF para PYMES.

**KRESTON AS Ecuador Cía. Ltda.**  
SC-RNAE No. 643

Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

Quito, 14 de julio del 2016

SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultado acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre 2013	390,000	-	3,402	(36,757)	356,645
Utilidad del año	-	-	-	<u>6,462</u>	<u>6,462</u>
Saldos al 31 de diciembre 2014	390,000	-	3,402	(30,295)	363,107
Pérdida del año	-	-	-	(183,704)	(183,704)
Reclasificación Valuación Patrimonio	-	66,321	-	(66,321)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	264,000	-	-	264,000
Ajustes	-	-	-	<u>(72,227)</u>	<u>(72,227)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2015	<u>390,000</u>	<u>330,321</u>	<u>3,402</u>	<u>(352,547)</u>	<u>371,176</u>

  
 Ing. Francisco Pólit Molestina  
 Gerente General

  
 Cécilia Soria Carrillo  
 Contadora General

Las notas que se acompaña forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de efectivo por en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	214,522	211,707
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(109,917)	(39,652)
Intereses y comisiones	(81,741)	(77,237)
Impuesto a la renta pagado	<u>(9,344)</u>	<u>(8,973)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>13,520</u>	<u>85,845</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
(Disminución) de propiedades, planta y equipo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(147,749)</u>	<u>(48,703)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Incremento (disminución) de préstamos y efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(198,108)	(28,930)
Aportes para futuros aumento de capital	<u>330,321</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(2,016)	8,212
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>9,227</u>	<u>1,015</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>7,211</u>	<u>9,227</u>

  
 Ing. Francisco Pólit Molestina  
 Gerente General

  
 Cecilia Soria Carrillo  
 Contadora General

Las notas que se acompaña forman parte integral de los estados financieros.

1. Información General

SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C. A. "La Compañía" fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública del 31 de enero del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de julio del 2004. El objeto social de la Compañía consiste principalmente en la construcción, concesión, operación, arrendamiento y mantenimiento de centrales eléctricas y la comercialización de energía eléctrica, todo de conformidad con las Leyes que regulan al sector eléctrico.

Durante el año 2015 los ingresos de la Compañía se disminuyeron por los cambios climatológicos que afectaron al sector en el cual se ubica la planta generadora, principalmente por el decrecimiento del canal de los ríos que alimentan la represa.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total alcanzó los 6 y 5 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Principales Políticas Contables

a) Base de Preparación

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada o cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

b) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos están compuesto por depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad. Los activos registrados en efectivo y en caja bancos se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

c) Propiedades, planta y equipo

i. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

ii. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

El aumento en la revaluación de los equipos que formaron parte de la Central Hidroeléctrica se reconoce en el año 2012 en resultado acumulado, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de valuación de patrimonio. Una disminución del valor en libros de la revaluación de la Central Hidroeléctrica es registrada en resultados.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizaran y revelaran de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

iv. Depreciación y vidas útiles

La vida útil estimada y método de la depreciación son revisadas al final de cada año siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Años de Vida Útil, estimados
Planta y equipo	30
Muebles y enseres	2 - 11
Equipo de computación	3

v. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

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

d) Impuestos

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

i) Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii) Impuestos diferidos

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

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii) Impuestos corrientes y diferidos

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

e) Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha reconocido las reservas por jubilación patronal y por desahucio. Es nuestra opinión, las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que el costo de dichos beneficios se reconozca en los resultados del período cuando se devengan en función del tiempo de servicio prestado por el personal.

f) Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

g) Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos de las actividades ordinarias y servicios se reconocen en la medida que se probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos.

**h) Costos y Gastos**

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

**i) Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**i) Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**i) Deterioro de los activos financieros al costo amortizado**

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

ii) Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

k) Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

i) Otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

ii) Baja de un pasivo financiero

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

l) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2015 relevantes para la Compañía.

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a periodos anuales que comienzan después de 1 de enero de 2015.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuesto Diferidos por Pérdidas no realizadas.	Enero 1, 2016
NIC 7	Mejoras anuales a la NIC 7	Enero 1, 2016
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 Y NIC 38	Clarificación de los métodos de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de Revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidas en los estados financieros Integral adjuntos. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Estas enmiendas incluyen: (i) futuras reducciones esperadas en el precio de venta de un ítem que fue producido utilizando un activo tangible o intangible, podría ser un indicador de obsolescencia técnica o comercial del activo, el cual, a su vez, podría reflejar una reducción de los beneficios económicos futuros asociados al activo; y, (ii) un método de depreciación/amortización que se basa en los ingresos que es generado por una actividad que incluye el uso de un activo tangible o intangible, no es apropiado. Los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo tangible o intangible, generalmente reflejan factores distintos que el consumo de los beneficios económicos del activo tangible o intangible.

Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida. La Administración de la Compañía no anticipa que la adopción de estas enmiendas tenga un impacto importante.

Modificaciones NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda indica que cuando una entidad adquiera una participación en una operación conjunta, en la que la actividad de la operación conjunta constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3, se aplicará todos los principios de contabilización de adquisición de una combinación de negocios según NIIF 3 que no entren en conflicto con esta norma.

Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida. No se espera que la enmienda a la NIIF 11 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

3. Administración de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

a) Riesgo de Mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; concentración de clientes; y, riesgo de tasas de interés.

i) Concentración de clientes

La Compañía no mantiene una concentración de sus ventas, por lo tanto, la concentración del riesgo de crédito es limitada.

ii) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado estaría relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. El cálculo está basado en experiencia histórica real. La Compañía no mantiene colaterales como garantía.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La Compañía resuelve periódicamente la estimación de la cantidad de dinero que debe mantener en efectivo para atender sus obligaciones a tiempo, es por esto que en el año 2015 la Compañía ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas como del financiamiento de los socios para solventar sus operaciones.

d) Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia de la Compañía revisa la estructura de capital amortizando en patrimonio. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

Índice de liquidez	0.09 veces
Pasivos totales / patrimonio	4.15 veces
Deuda financiera / activos totales	0.69 %

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene la Compañía.

4. Estimaciones y Juicios Contables

La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan a los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Dichas estimaciones se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

b) Estimación de vidas útiles propiedades, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la (Nota 2-c).

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2015	2014
Comerciales:		
Clientes Locales	31,801	31,801
Relacionadas	-	<u>28</u>
	<u>31,801</u>	<u>31,829</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	24,386	76,220
Anticipos por liquidar	200	10,169
Otros	<u>16,852</u>	<u>46,717</u>
Total	<u>73,239</u>	<u>164,935</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>		
	Saldos		
	<u>Corriente</u>	<u>vencidos</u>	<u>Total</u>
Clientes	270	31,531	31,801
Otras cuentas por cobrar	<u>11,078</u>	<u>30,360</u>	<u>41,438</u>
	<u>11,348</u>	<u>61,891</u>	<u>73,239</u>

SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

	31 de diciembre del 2014		
	Corriente	Saldos vencidos	Total
Clientes	-	31,801	31,801
Otras cuentas por cobrar	48,852	84,282	133,134
	48,852	116,083	164,935

Los créditos por ventas incluyen montos que están en mora al final del periodo; sin embargo, la Compañía no ha reconocido una provisión para deudas de dudoso cobros, debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la calidad del crédito.

6. Propiedades, planta y equipo

Un resumen de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Costo	1,906,570	1,758,821
Depreciación acumulada	(92,346)	(107,263)
Total	1,814,224	1,651,558
Clasificación:		
Terrenos	14,291	14,291
Obras en curso	-	48,023
Central Hidroeléctrica	1,603,002	1,587,088
Central hidroeléctrica 3er grupo	195,772	-
Equipo de computación	449	1,351
Muebles y enseres	710	805
Total	1,814,224	1,651,558

SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

Los movimientos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

	Saldos 31-dic-13	Adiciones	Ajustes	Reclasificación	Saldos 31-dic-14	Adiciones	Transferencia Importaciones	Transferencia de Activos	Ajustes	Reversión	Saldos 31-dic-15
<b>No depreciables:</b>											
Terrenos	14,291	-	-	-	14,291	-	-	-	-	-	14,291
Obras en curso	-	48,023	-	-	48,023	4,480	143,269	(195,772)	-	-	-
	14,291	48,023	-	-	62,314	4,480	143,269	(195,772)	-	-	14,291
<b>Depreciables:</b>											
Central hidroeléctrica	1,200,768	-	-	490,806	1,691,574	-	-	-	-	-	1,691,574
Central hidroeléctrica 3er grupo	-	-	-	(417,365)	-	-	-	195,772	-	-	195,772
Máquinas y equipos	417,365	-	-	(73,441)	-	-	-	-	-	-	-
Equipo electrónico	73,441	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipo de computación	3,721	680	(418)	-	3,983	-	-	-	-	-	3,983
Muebles y enseres	950	-	-	-	950	-	-	-	-	-	950
	1,696,245	680	(418)	-	1,696,507	-	-	195,772	-	-	1,892,279
Subtotal	1,710,536	48,703	(418)	-	1,758,821	4,480	143,269	-	-	-	1,906,570
Depreciación Acumulada	(80,042)	(105,202)	1,274	76,707	(107,263)	(16,039)	-	-	(73,530)	104,486	(92,346)
Total	1,630,494	(56,499)	856	76,707	1,651,558	(11,559)	143,269	-	(73,530)	104,486	1,814,224

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, La Central Hidroeléctrica y parte de la maquinaria han sido hipotecados para garantizar los préstamos de la Compañía (ver Nota 7).

7. Préstamos

Un resumen de los préstamos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	2015	2014
<u>No garantizados - al costo amortizado (1)</u>		
Terceros	331,400	331,400
Accionistas y relacionados	<u>351,670</u>	<u>405,193</u>
Subtotal	683,070	736,593
<u>Garantizados - al costo amortizado</u>		
Préstamos bancarios (2)	<u>625,647</u>	<u>770,232</u>
Total	<u>1,308,717</u>	<u>1,506,825</u>
<u>Clasificación</u>		
Corriente	785,332	915,489
No corriente	<u>523,385</u>	<u>591,336</u>
Total	<u>1,308,717</u>	<u>1,506,825</u>

(1) Corresponden a préstamos otorgados por accionistas y terceros, relacionados a favor de la Compañía, los cuales no generan intereses y no mantiene fecha de vencimiento.

(2) El préstamo bancario se encuentra garantizado con parte de la propiedad, planta y equipo e incluye principalmente un crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN). Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de dicho crédito es de US\$523,385, a una tasa del 9.84% anual con pagos trimestrales y vencimiento en abril del 2019. (Ver nota 6)

(2) La Compañía mantiene una carta de crédito con el Banco Pichincha C.A. la cual garantiza parte de la propiedad planta y equipo. Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de la mencionada carta de crédito asciende a US\$102,262, a una tasa de interés del 10.86% anual con pagos mensuales y vencimiento en junio del 2018. (Ver nota 6)

8. Impuestos

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	2015	2014
<u>a) Activos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA	543	77
Crédito tributario impuesto a la renta	<u>7,899</u>	<u>9,368</u>
Total	<u>8,442</u>	<u>9,445</u>
<u>b) Pasivos por impuestos corrientes</u>		
SRI por pagar	<u>3,787</u>	<u>7,353</u>
Total	<u>3,787</u>	<u>7,353</u>

c) Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	2015	2014
(Perdida) utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	(183,704)	18,159
15% participación trabajadores	<u>-</u>	<u>(2,724)</u>
	(183,704)	15,435
Más		
Gastos no deducibles	105,182	12,939
Menos		
Deducciones adicionales	(8,392)	-
Menos		
Amortización de pérdidas	<u>(2,694)</u>	<u>(2,694)</u>
(Pérdida) utilidad gravable	(89,608)	25,680
Impuesto a la renta causado (1)	<u>-</u>	<u>5,650</u>
Anticipo calculado (2)	<u>9,344</u>	<u>8,973</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>9,344</u>	<u>8,973</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2 % de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$9,344; sin embargo la Compañía no generó impuesto a la renta causado debido a la pérdida tributaria del año 2015. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$9,344 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	<u>Por el año terminado</u>	
	<u>Al 31 de diciembre,</u>	
	2015	2014
Saldo al inicio de año	(9,370)	(7,382)
Provisión cargado al gasto	9,344	8,973
Crédito tributario años anteriores	(6,351)	(7,969)
Impuestos retenidos por terceros	<u>(1,522)</u>	<u>(2,992)</u>
Saldo al final del año	<u>(7,899)</u>	<u>(9,370)</u>

d) Aspectos Tributarios

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.

Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años. Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.

Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas

e) Impuestos diferidos

Los movimientos de pasivos (activos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

Pasivo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2015	2014
Saldo al inicio del período	-	-
Reconocimiento impuesto diferidos años anteriores	104,094	-
Impuestos diferidos 2015	<u>26,499</u>	<u>-</u>
Saldo final del periodo	<u>130,593</u>	<u>-</u>

9. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 39,000 acciones a un valor nominal unitario de US\$10 cada una.

Reserva Legal

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

SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

Un resumen de déficit acumulado es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	2015	2014
Resultados años anteriores	(95,816)	(102,278)
Resultados por adopción NIIF	(800)	(800)
Valuación Patrimonio	66,321	66,321
Reclasificación Aporte para futuras capitalizaciones	(66,321)	-
Ajuste	(72,227)	-
Resultados del ejercicio	<u>(183,704)</u>	<u>6,462</u>
Total	<u><u>(352,547)</u></u>	<u><u>(30,295)</u></u>

10. Ingresos

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	2015	2014
Prestación de servicios	122,286	206,772
Otros ingresos	<u>540</u>	<u>18,632</u>
Total	<u><u>122,826</u></u>	<u><u>225,404</u></u>

11. Gastos

Un resumen de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	2015	2014
Gastos operacionales	215,445	132,732
Gastos financieros	<u>81,741</u>	<u>77,237</u>
Total	<u><u>297,186</u></u>	<u><u>209,969</u></u>

SOCIEDAD HIDROELÉCTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

Un resumen de los gastos es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Intereses	81,741	77,236
Depreciaciones	16,048	28,494
Sueldos	24,625	19,585
Mantenimiento y reparaciones	10,638	13,561
Honorarios	4,067	9,900
Beneficios sociales	9,262	7,467
Arriendos	2,455	3,850
Servicios básicos	3,398	2,210
Participación trabajadores	-	2,724
Transporte	405	529
Gasto no deducibles	78,683	12,939
Gasto por impuesto diferidos - no deducible	26,499	-
Impuestos, contribuciones y otros administrativos	16,437	4,898
Otros gastos	22,928	26,576
<b>Total</b>	<b>297,186</b>	<b>209,969</b>
12. <u>Eventos Subsecuentes</u>		

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (14 de julio del 2016) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos

13. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 30 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por Accionistas sin modificaciones.