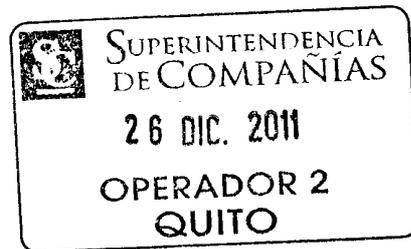


158392

HIDROTAVALO C.E.M.
AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2008



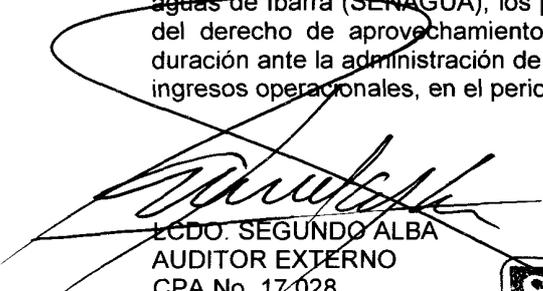
CONTENIDO	pág.
Informe del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Resultados	4
Estado de Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de caja	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-10

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Miembros del Directorio y
Señores Accionistas de HIDROTAVALO C.E.M.

Quito DM, 14 de noviembre del 2011

1. Hemos auditado el balance general adjunto de HIDROTAVALO C.E.M., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha con un resumen de las políticas contables en uso y las respectivas notas aclaratorias a los estados financieros. Los estados financieros del periodo 2007 no fueron auditados por nosotros, estos se presentan sólo para efectos comparativos.
2. La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que no estén, afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o por error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría; esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones efectuadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de que las estimaciones contables hechas por la administración sean razonables; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que se ha obtenido es suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.
4. En nuestra opinión; los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de HIDROTAVALO C.E.M., al 31 de diciembre del 2008 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. El año 2008 se ha caracterizado por ser el año de gestión y trámite ante la agencia de aguas de Ibarra (SENAGUA), los procesos de adjudicación de las sentencias de concesión del derecho de aprovechamiento de aguas, ha sido un proceso lento y de muy larga duración ante la administración de justicia. Ante esta situación, la compañía no ha generado ingresos operacionales, en el periodo de examen.


LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.028



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

Registro Nacional de
Auditores externos No.382

26 DIC, 2011

OPERADOR 2
QUITO

HIDROTAVALO C.E.M.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2008	2007
ACTIVO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar		-	11.664
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		-	11.664
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3		
Maquinaria y Equipo		235.939	235.939
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		235.939	235.939
Depreciación acumulada		-	-
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)		235.939	235.939
OTROS ACTIVOS	4		
Gastos de Constitución		1.550	1.550
Gastos de Investigación		18.248	18.248
TOTAL OTROS ACTIVOS		19.798	19.798
TOTAL DE LOS ACTIVOS		255.737	267.401

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

HIDROTAVALO C.E.M.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2008	2007
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar a Socios	5	19.798	31.462
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		19.798	31.462
PATRIMONIO			
Capital Social	6	235.939	235.939
TOTAL PATRIMONIO (NETO)		235.939	235.939
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		255.737	267.401

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

HIDROTAVALO C.E.M.

ESTADO DE RESULTADOS EN ETAPA DE PRE-OPERACION (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2008	2007
INGRESOS			
Ingresos		-	-
TOTAL INGRESOS		-	-
Menos: GASTOS			
Gastos de Administración		-	-
Gastos de Ventas		-	-
Gastos Financieros		-	-
TOTAL GASTOS		-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		-	-

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

HIDROTAVALO C.E.M.

ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2008	2007
CAPITAL SOCIAL	6		
Saldo al 1 de enero		235.939	235.939
TOTAL CAPITAL SOCIAL		235.939	235.939
TOTAL PATRIMONIO (NETO)		235.939	235.939

HIDROTAVALO C.E.M.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes y otros	11.664
Pagado a proveedores y otros	(11.664)
Reclasificación de la revaluación de inversiones a largo plazo	-
Provisiones sociales	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>-</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de activos fijos	-
Inversiones en Participaciones	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>-</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Inversiones	-
Aportaciones para vivienda	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-</u>
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	
Disminución / aumentos durante el año	-
Al inicio del año	-
A FIN DE AÑO	<u>-</u>
Continúa...	

HIDROTAVALO C.E.M.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2008</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Resultados del ejercicio	-
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	-
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	11.664
Cuentas por pagar	(11.664)
Otras cuentas por pagar	-
Obligaciones con el SRI	-
Total de los cambios en activos y pasivos	<hr/> -
Total de los ajustes	<hr/> -
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<hr/> <hr/> -

HIDROTAVALO C.E.M.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑÍA

HIDROTAVALO C.E.M., es una compañía de economía mixta de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador mediante escritura pública del 16 de enero del dos mil siete, celebrada ante la Notaría Cuadragésima del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Otavalo con fecha 30 de marzo de 2007. Ha sido aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 07.Q.IJ.000668 del 16 de febrero de 2007.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Otavalo del Cantón Otavalo, podrá establecer sucursales, agencias u oficinas en otros lugares del territorio nacional e inclusive en el extranjero; al igual que podrá contar con representantes a nivel nacional e internacional. Ha sido constituida para 50 años de actividad, contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, pero podrá disolverse anticipadamente observando las disposiciones legales pertinentes y lo previsto en los estatutos de la compañía.

El objetivo social de la compañía es la generación de energía eléctrica en todas sus formas hidroeléctrica, térmica y eólica; y la comercialización y venta de potencia y energía eléctrica, además podrá realizar estudios y proyectos, servicios de investigación y desarrollo y la dirección y ejecución de toda clase de obras, instalaciones y montajes y mantenimientos con y sin suministro de materiales o equipos. El objeto social podrá desarrollarse total o parcialmente de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades con objetivos idénticos, análogos o parecidos. Puede realizar toda clase de actos o contratos civiles, mercantiles, comerciales, industriales o de servicios y asesoría no prohibidos por la Ley en relación a su objeto social.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico vigente en las fechas en que ocurrieron las transacciones, en las cuentas de otros activos y pasivos.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Administración de la compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El inventario de bienes de propiedad del Gobierno municipal de San Luis de Otavalo y las inversiones efectuadas por Electroandina S.A. para la reparación de esos bienes, para poner en funcionamiento las plantas eléctricas 1 y 2; se revelan al costo de los avalúos realizados por peritos calificados.

En el periodo examinado, la compañía no revela el gasto de depreciación de propiedad, planta y equipo, en vista de que la compañía a esa fecha, se mantiene en el periodo de pre-operación y trámite.

2.2 PATRIMONIO

El Aporte de Capital Social de la Compañía; constituye el importe de los avalúos de los bienes y las inversiones de reparación que se revelan en la cuenta de Propiedad, Planta y Equipo que pertenecieron al Gobierno Municipal de Otavalo con la participación de 115.610 USD., equivalente al 49,00 % y las inversiones efectuadas por la compañía Electroandina S.A., que suman 120.329 USD., lo que equivale al 51,00 % de participación, en el capital social.

2.3 INGRESOS Y GASTOS

En el periodo examinado la compañía no revela ingresos y gastos operacionales, debido que la compañía se ha mantenido en la fase de pre-operación, por la falta de los correspondientes permisos de operación, para la venta de energía eléctrica. Los gastos pre-operativos de constitución son revelados en la cuenta "Otros Activos".

3. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

(en U.S. dólares)
2008 2007

A continuación se presenta en detalle la evolución de Propiedad Planta y Equipo en los periodos 2008 y 2007.

Saldo al inicio del periodo	235.939	-
Avalúo de los equipos electromecánicos, (planta 1 y planta 2)	-	102.450
Inversiones de reparación realizadas en las plantas eléctricas	-	160.439
Diferencia en más, según anexos	-	(26.950)
SUMAN	235.939	235.939
Depreciación acumulada	-	-
TOTAL (NETO)	235.939	235.939

4. OTROS ACTIVOS

Registra:

Saldo al 1 de enero	19.798	-
Gastos de constitución	-	1.550
Gastos de investigación	-	18.248
Saldo al 31 de diciembre	19.798	19.798

5. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Incluye:

Saldo al 1 de enero	31.462	-
Gastos efectuados por Electroandina S.A.	-	31.462
Reducción de la obligación con Electroandina S.A.	(11.664)	-
TOTAL	19.798	31.462

(1) Pasivos reconocidos a favor de la compañía Electroandina S.A.

6. CAPITAL SOCIAL

	(en U.S. dólares)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Registra:		
Electroandina S.A.	120.329	120.329
Gobierno Municipal de San Luis de Otavalo	115.610	115.610
TOTAL	<u>235.939</u>	<u>235.939</u>

El capital social de la compañía está constituido por 235.939 acciones ordinarias de un dólar americano (1.00 USD) numeradas del uno al doscientas treinta y cinco mil novecientos treinta y nueve inclusive. El ciento por ciento de las acciones se encuentran pagadas por los accionistas de acuerdo con la cláusula de integración de capital social que consta en la escritura de constitución del 16 de enero del 2007 suscrita en la Notaria Cuadragésima del Cantón Quito.

Según el artículo Trigésimo Séptimo de la escritura de constitución de la compañía; el inventario de bienes de propiedad del Gobierno Municipal de San Luis de Otavalo que incluye las plantas hidroeléctricas denominadas, Otavalo uno y Otavalo dos con todas sus concesiones, permisos, derechos, servidumbres, accesorios, obras civiles, equipos hidroeléctricos, tableros, transformadores, localizadas en los inmuebles a orillas del Río Ambi, del cantón Otavalo, según avalúo de la municipalidad, suman de 115.610,00 USD., cuyo valor se revela en la aportación de capital social a favor de la compañía.

Igualmente, la compañía Electroandina S.A., al ser propietaria de las inversiones realizadas para el funcionamiento de las indicadas plantas hidroeléctricas y que han sido reconocidas por la municipalidad del Cantón Otavalo; con un avalúo que suman 120.329,00 USD. Según informe del perito municipal, esas inversiones se transfieren como aporte del capital social para la compañía Hidrotavalo CEM.

7. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la administración de la compañía puedan tener algún efecto importante en los estados financieros examinados.