HIDROTAVALO C.E.M.
AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

CONTENIDO **pág.**

Informe del Auditor Independiente	1-2
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5
Estado de Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-11

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Quito DM. 21 de abril del 2014

---

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HIDROTAVALO C.E.M., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas y las notas aclaratorias pertinentes a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Gerencia con relación a los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador. Esa responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la gerencia considere pertinente para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros, libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros anexos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría sobre los saldos y las 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 como resultado de fraude o error. Al efectuar esa evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoria también comprende la evaluación de si las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son 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 proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Base para opinión con salvedades

No nos fue posible observar el inventario físico de los bienes inmuebles y bienes muebles de maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2011, debido que la fecha de contratación como auditores de la compañía fue posterior a la fecha del balance. El saldo de maquinaria y equipo en el estado de situación financiera registra 233.756,00 USD.

5. Opinión del Auditor

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo de base para la opinión con salvedades, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de "HIDROTAVALO C.E.M", al 31 de diciembre de 2011, así como los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

6. Otros asuntos

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía HIDROTAVALO CEM en varias fechas, (30 de julio de 2008, 1 de abril de 2009 y 21 de Octubre del 2010), ha conocido y resuelto sobre el abastecimiento de energía bajo régimen de "consumo propio" para suministrar medidores de energía de las bombas de agua de ciudad de Otavalo (Sucre Punyaru y Neptuno) de propiedad del Municipio Otavalo **a costo cero**, con energía proveniente de las centrales Otavalo 1 y 2 de propiedad de la compañía, cuyo servicio y uso se lo ha entregado a Electro andina S.A. En el periodo examinado la compañía, no registra ingresos operacionales, por lo que se ve afectado principalmente el principio contable de negocio en marcha y el futuro de la compañía.

Atentamente,

CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO
SC. RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos

HIDROTAVALO C.E.M.

BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVO	**NOTAS**	**2011**	**2010**
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	3		
Terrenos		2.183	13.160
Maquinaria y Equipo		233.756	222.779
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		**235.939**	**235.939**
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQ. (NETO)		**235.939**	**235.939**
OTROS ACTIVOS	4		
Gastos de Constitución		-	19.798
Marcas, patentes, derechos de llave		25.079	-
TOTAL OTROS ACTIVOS		**25.079**	**19.798**
TOTAL ACTIVO		**261.018**	**255.737**

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

HIDROTAVALO C.E.M.

BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVO Y PATRIMONIO	**NOTAS**	**2011**	**2010**
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar – Electro andina	5	25.079	19.798
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**25.079**	**19.798**
PATRIMONIO			
Capital	6	235.939	235.939
TOTAL PATRIMONIO		**235.939**	**235.939**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**261.018**	**255.737**

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

HIDROTAVALO C.E.M.

ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre 2011	2010
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 DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre 2011	2010
CAPITAL	6		
Saldo al 1 de enero		235.939	235.939
Saldo al 31 de diciembre		**235.939**	**235.939**
TOTAL PATRIMONIO (NETO)		**235.939**	**235.939**

HIDROTAVALO C.E.M.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	-	-
Pagado a proveedores y otros	-	-
Provisiones sociales	-	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	-	-
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	-	-
Otros activos diferidos	-	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones		
EECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ATIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución / aumentos durante el año	-	-
Al inicio del año	-	-
A FIN DE AÑO	-	-

Continúa...

HIDROTAVALO C.E.M.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2011	**2010**
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	(5.281)	5.281
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-	-
Otros activos	-	-
Cuentas por pagar	5.281	(5.281)
Obligaciones con el SRI	-	-
Provisiones	-	-
Total de los cambios en activos y pasivos	-	-
Total de los ajustes	-	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	-	-

HIDROTAVALO C.E.M.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011

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 del 2007.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Otavalo y, puede 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 la fecha de 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 puede 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 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Constituye el inventario de bienes de propiedad del Gobierno municipal de San Luis de Otavalo y las inversiones efectuadas por Electro andina 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 en años anteriores por peritos calificados.

En el periodo examinado, la compañía no revela el gasto de depreciación de Propiedades, Planta y Equipo, en vista de que la compañía a esas fechas, se mantiene sin beneficio de ventas.

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 Propiedades, 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 Electro andina 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 operacionales, debido que la Compañía no ha ejecutado actos de comercio, según los definidos por el código de comercio por ser únicamente tenedora-propietaria de los bienes inmuebles y muebles de la cuenta de Propiedades, Planta y Equipo, los cuales no están reportando ningún beneficio en ventas de servicios. Por lo expuesto no tiene cuentas corrientes, ni reporta costos y gastos operacionales en el Estado de Resultados.

3. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	(en U.S. dólares) 2011	2010
A continuación se presenta en detalle la evolución de Propiedad Planta y Equipo en los periodos 2011 y 2010		
Saldo al inicio del periodo	-	-
Avalúo de los terrenos y obras civiles	13.160	13.160
Avalúo de los equipos electromecánicos, (planta 1 y planta 2)	102.450	102.450
Inversiones de reparación realizadas en maquinaria y equipo	147.279	147.279
Diferencia en más según anexos.	(26.950)	(26.950)
TOTAL (NETO)	**235.939**	**235.939**

4. OTROS ACTIVOS

Registra:		
Saldo al 1 de enero	25.079	25.079
Otros activos diferidos	-	(5.281)
Saldo al 31 de diciembre	**25.079**	**19.798**

5. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Incluye:		
Cuentas por pagar – Electro andina S.A.	25.079	19.798
TOTAL	**25.079**	**19.798**

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

6. CAPITAL

Incluye:	(en U.S. dólares) 2011	2010
Electro andina S.A.	120.329	120.329
Gobierno Municipal de San Luis de Otavalo	115.610	115.610
TOTAL	**235.939**	**235.939**

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 Gobierno Municipal de San Luis de Otavalo, aporta el inventario de bienes de su propiedad 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 Rio Ambi, del cantón Otavalo, por el importe de 115.610,00 USD.

La compañía Electro andina S.A., al ser propietaria de las inversiones realizadas para el funcionamiento de las indicadas plantas hidroeléctricas y una vez reconocidas las inversiones por la Municipalidad del Cantón Otavalo; se han constituido en aportes de capital, mediante avalúo que suman el importe de 120.329,00 USD.

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.