

# **HIDROTAVALO C.E.M.**

## **AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

### **CONTENIDO**

	<b>pág.</b>
Opinión del Auditor Independiente	1-2
Estado de Situación Financiera	3-4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-12

---

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y  
Señores Miembros del Directorio de  
"HIDROTAVALO CEM."

---

### 1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HIDROTAVALO CEM., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, 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 correspondientes.

### 2. Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esa responsabilidad también incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros, libres de errores materiales debido a fraude o error.

### 3. Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias 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 como resultado de fraude o error. Al efectuar esa evaluación de riesgos, 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 de contabilidad utilizadas 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 hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**4. Base para opinión con salvedades**

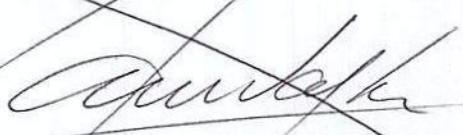
Al 31 de diciembre del 2015 la compañía revela los saldos de bienes inmuebles al costo de adquisición y la Maquinaria y Equipo a costo de avalúo realizado en años anteriores. El costo de Propiedades, Planta y Equipo asciende a 142.383,00 USD., en su valor neto. En el periodo examinado no cuenta con un detalle actualizado de esos bienes. Estos han sido preparados sin aplicar o justificar la inobservancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Compañía continúa sin actividad operacional por lo cual no registra ingresos operacionales.

**5. Opinión del Auditor**

En nuestra opinión, los estados financieros anotados no presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de HIDROTAVALO CEM., al 31 de diciembre de 2015, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad aceptadas en el Ecuador.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

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

Quito DM, 18 de abril 2016

## HIDROTAVALO C.E.M.

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2015	2014
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Activos por impuestos corrientes		898	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>898</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, Planta y Equipo			
Terrenos		2.183	2.183
Maquinaria y Equipo		233.756	233.756
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo</b>		<b>235.939</b>	<b>235.939</b>
Depreciación acumulada		(93.556)	(81.815)
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo (Neto)</b>	3	<b>142.383</b>	<b>154.124</b>
<b>Otros Activos</b>			
Inversiones asociadas		8	
Marcas, patentes, derechos de llave		25.079	25.079
Amortización acumulada		(25.079)	(25.079)
<b>Total Otros Activos</b>	4	<b>8</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>143.289</b>	<b>154.124</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>143.289</b>	<b>154.124</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

**HIDROTAVALO C.E.M.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2015	2014
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar - Electro andina	5	26.592	25.200
Impuesto a la renta por pagar		898	-
Proveedores locales		27	27
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>27.517</b>	<b>25.227</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>27.517</b>	<b>25.227</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	6	235.939	235.939
Reserva Facultativa		8	-
Resultados Acumulados de ejercicios ant.		(40.227)	(28.539)
Resultados Acumulados por adopción NIIF		(66.815)	(66.814)
Resultados del ejercicio		(13.133)	(11.688)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>115.772</b>	<b>128.897</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>143.289</b>	<b>154.124</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## HIDROTAVALO C.E.M.

### ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2015	2014
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos operacionales		-	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>		-	-
<b>Menos: GASTOS DE OPERACION</b>			
Impuestos y contribuciones		121	-
Depreciaciones, maquinaria y quipo		11.741	11.688
Gastos financieros		355	-
Retenciones no deducibles		18	-
Impuesto a la renta		898	-
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>(13.133)</b>	<b>(11.688)</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(13.133)</b>	<b>(11.688)</b>

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	
		2015	2014
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
Saldo al 31 de diciembre	6	235.939	235.939
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>			
Saldo al 31 de diciembre		8	-
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
Saldo al 1 de enero		(95.354)	(16.705)
Resultados por adopción NIIF		-	(66.814)
Transferencia		(11.688)	(11.835)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>(107.042)</b>	<b>(95.354)</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
Saldo al 1 de enero		(11.688)	(11.835)
Transferencia		11.688	11.835
Resultado del ejercicio		(13.133)	(11.688)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>(13.133)</b>	<b>(11.688)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>115.772</b>	<b>128.897</b>

**HIDROTAVALO C.E.M.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes y otros	-	-
Pagado a proveedores y otros	(898)	-
Impuestos	898	-
Otros	8	-
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>8</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de activos fijos	-	-
Otros activos	(8)	-
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones	-	-
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Disminución / aumentos durante el año	-	-
Al inicio del año	-	-
<b>A FIN DE AÑO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Continúa...

## HIDROTAVALO C.E.M.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2015	2014
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>(13.133)</b>	<b>(11.688)</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:</b>		
Depreciaciones	11.741	11.688
Otros	8	-
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	-	-
Pagos anticipados	(898)	-
Cuentas por pagar	1.392	-
Obligaciones con el SRI	898	-
Provisiones	-	-
<b>Total de los cambios en activos y pasivos</b>	<b>1.392</b>	<b>-</b>
<b>Total de los ajustes</b>	<b>13.141</b>	<b>11.688</b>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>8</b>	<b>-</b>

## **HIDROTAVALO C.E.M.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2015**

---

#### **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, 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 en el periodo terminado el 31 de diciembre del 2015, se basan en las Normas contables aceptadas en el Ecuador, 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.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

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 activos, pasivos y resultados.

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

Registra el inventario de bienes de propiedad del Gobierno municipal de San Luis de Otavalo y las inversiones realizadas por Electro andina S.A. para la reparación de esos bienes a fin de mantener en funcionamiento las plantas eléctricas 1 y 2. Estos se revelan al costo de adquisición y la Maquinaria y Equipo a costo de avalúo realizado en años anteriores. No cuenta con un detalle actualizado de la Maquinaria y Equipo.

## 2.2 PATRIMONIO

El Aporte de Capital Social de la Compañía; constituye el importe de los avalúos de bienes y las inversiones de reparación que registra la cuenta de Propiedades, Planta y Equipo que pertenece 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)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
--	-------------	-------------

La Compañía registra la siguiente evolución de Propiedades, Planta y Equipo en el periodo:

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)
<b>TOTAL</b>	<b><u>235.939</u></b>	<b><u>235.939</u></b>

## 4. OTROS ACTIVOS

Registra:

Marcas, patentes y derechos de llaves	25.079	25.079
Amortización acumulada	(25.079)	(25.079)
<b>TOTAL</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 5. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Registra:		
Electro andina (1)	27.982	25.200
<b>TOTAL</b>	<b><u>27.982</u></b>	<b><u>25.200</u></b>

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

## 6. CAPITAL SOCIAL

Electro andina S.A.	120.329	120.329
Gobierno Municipal de San Luis de Otavalo	115.610	115.610
<b>TOTAL</b>	<b><u>235.939</u></b>	<b><u>235.939</u></b>

El capital social de la compañía HIDROTAVALO CEM., 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 1 y Otavalo 2 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, 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 parte de la Municipalidad del Cantón Otavalo; se han constituido en aportes de capital, que suman el importe de 120.329,00 USD.

## 7. POLITICA DE OPERACION

La compañía continua operando bajo el esquema dispuesto por la Junta General de accionistas, el cual genera beneficios directos al Municipio, en especie (energía - kwh) con el abastecimiento subsidiado a los medidores Sucre Punyaru y Neptuno de propiedad municipal, una cantidad de 444,000 kwh anuales o 37,000 kwh mes.

En el periodo 2015 el pliego tarifario dispuesto por el CONELEC ha sufrido un incremento importante para el consumidor, elevando la tarifa final por kwh, de casi \$/kwh 0,09 más impuestos. Ese ahorro por tarifa "cero" subsidiada (\$/kwh) en "especie - kwh" representa alrededor de \$39,960 dólares anuales.

Electroandina S.A., realiza la operación global de las centrales Otavalo 1 y 2., esa operación incluye gestión, mantenimiento y comercialización. Anualmente se destina más recursos, debido a la antigüedad de las centrales de generación, para una adecuada operación y funcionamiento.

## 7. EVENTOS POSTERIORES

En opinión de la gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de activos, pasivos y patrimonio en el próximo año.