

HIDROTAVALO C.E.M.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2016

CONTENIDO	pág.
Informe de Auditoria Independiente	1-3
Estado de Situación Financiera	4-5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8-9
Notas a los Estados Financieros	10-13

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de HIDROTAVALO CEM.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía HIDROTAVALO C.E.M., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa de conformidad con el marco de información financiera aplicable.

En nuestra opinión, excepto lo indicado en el párrafo de asuntos claves de auditoría, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía HIDROTAVALO C.E.M., al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

Fundamentos de la opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoria de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para contadores públicos emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética (IESBA) y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de acuerdo con dichos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos claves de auditoría.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que establecen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del periodo. Los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en 20.0 mil USD. Adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de 120.1 mil USD., y una pérdida por el año terminado a esa fecha de 31.1 mil USD. Esta situación ha dificultado la generación de flujos positivos de operación en el año 2016. Igualmente, la continuación de la compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen principalmente del logro de resultados de eventos futuros. Según el Acta de Junta General de 21 de junio 2016 se ha determinado la obsolescencia de los equipos y se ha autorizado el reemplazo de los mismos.

Las conclusiones anotadas se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, otros eventos futuros u otras condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar en el futuro como un negocio en marcha.

Responsabilidad de la gerencia y del directorio de la Compañía en relación con los estados financieros.

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la dirección considere como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento; excepto si tienen la intención de liquidar o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de presentación de los informes financieros.

Responsabilidad del auditor sobre los estados financieros (Ver anexo A)

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error y emitir nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre va a detectar distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores, y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Atentamente,

CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO RNAE No. 382
REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS

Quito DM, 8 de mayo del 2017

Anexo A

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Así mismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante, para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la gerencia.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe no existe relaciones con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos además responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos los encargados del gobierno con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

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

		31 de diciembre	
	NOTAS	2016	2015
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Produbanco		74	-
Anticipos a proveedores		15.000	-
Activos por impuestos corrientes		825	898
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		15.899	898
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, Planta y Equipo			
Terrenos		2.183	2.183
Maquinaria y Equipo		233.756	233.756
Total Propiedades, Planta y Equipo		235.939	235.939
Depreciación acumulada		(105.297)	(93.556)
Total Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	3	130.642	142.383
OTROS ACTIVOS			
Inversiones asociadas		8	8
Derechos de acuerdo de concesión	4	12.486	-
Total Otros Activos		12.494	8
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		143.136	142.391
TOTAL ACTIVO		159.035	143.289

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...



Jairo Asesoria Contable
CONTADOR GENERAL



Diego Mauricio Alarcón C.
PRESIDENTE EJECUTIVO

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

		31 de diciembre	
	NOTAS	2016	2015
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores locales		336	27
Préstamos de terceros	5	33.177	-
Provisiones servicios prestados		2.289	-
Otras obligaciones corrientes		156	-
Impuesto a la renta por pagar		-	898
TOTAL PASIVO CORRIENTE		35.958	925
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar - ELECTROANDINA S.A.	6	34.007	26.592
Cuentas por pagar locales		4.357	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		38.364	26.592
TOTAL PASIVO		74.322	27.517
PATRIMONIO			
Capital social	7	235.939	235.939
Reserva Facultativa		8	8
Resultados Acumulados	8	(120.175)	(107.042)
Resultados del ejercicio		(31.069)	(13.133)
TOTAL PATRIMONIO		84.713	115.772
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		159.035	143.289

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Jateca Asesoría Contable
 CONTADOR GENERAL


 Diego Mauricio Alarcón C.
 PRESIDENTE EJECUTIVO

HIDROTAVALO C.E.M.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2016	2015
INGRESOS			
Ingresos operacionales		-	-
TOTAL INGRESOS		-	-
COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION			
Otros costos indirectos		4.307	-
TOTAL INGRESOS		(4.307)	-
Menos: GASTOS DE OPERACION			
Gastos administrativos		25.060	13.133
Gastos financieros		1.520	-
Otros gastos		172	-
TOTAL GASTOS		(26.752)	(13.133)
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(31.059)	(13.133)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Juan Antonio Acevedo
CONTADOR GENERAL



Diego Mauricio Alarcón C.
PRESIDENTE EJECUTIVO

HIDROTAVALO C.E.M.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2016	2015
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 31 de diciembre	6	<u>235.939</u>	<u>235.939</u>
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al 31 de diciembre	8	<u>8</u>	<u>8</u>
RESULTADOS ACUMULADOS			
Saldo al 1 de enero		(107.042)	(95.354)
Transferencia		<u>(13.133)</u>	<u>(11.688)</u>
Saldo al 31 de diciembre		<u>(120.175)</u>	<u>(107.042)</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		(13.133)	(11.688)
Transferencia		<u>13.133</u>	<u>11.688</u>
Resultado del ejercicio		<u>(31.059)</u>	<u>(13.133)</u>
Saldo al 31 de diciembre		<u>(31.059)</u>	<u>(13.133)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>84.713</u>	<u>115.772</u>



Jefe o / Asesoria Contable
CONTADOR GENERAL



Diego Mauricio Alarcón C.
PRESIDENTE EJECUTIVO

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

	31 de diciembre	
	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	-	-
Pagado a proveedores y otros	(603)	(898)
Impuestos por pagar	(898)	898
Otros	2.289	8
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	788	8
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otros activos	(12.486)	(8)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(12.486)	(8)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones no corrientes	11.772	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	11.772	-
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución / aumentos durante el año	74	-
Al inicio del año	-	-
A FIN DE AÑO	74	-

Continúa...



Jairo Gómez Asociados Contables
CONTADOR GENERAL



Diego Matricio Alarcón C.
PRESIDENTE EJECUTIVO

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

31 de diciembre

2016

2015

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultados del ejercicio	(31.059)	(13.133)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones	11.741	11.741
Otros	-	8
Cambios en activos y pasivos:		
Pagos anticipados	(14.927)	(898)
Cuentas por pagar	309	1.392
Otras cuentas por pagar	33.333	-
Obligaciones con el SRI	(898)	898
Provisiones	<u>2.289</u>	<u>-</u>
Total de los cambios en activos y pasivos	20.106	1.392
Total de los ajustes	31.847	13.141
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	788	8



Dra. Ana Mercedes Vaca
CONTADOR GENERAL



Diego Mauricio Alarcón C.
PRESIDENTE EJECUTIVO

**HIDROTAVALO C.E.M.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2016**

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que establecen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del periodo. Los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en 20.0 mil USD. Adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de 120.1 mil USD., que incluye una pérdida acumulada de 53.3 mil USD. y presenta dificultades para la generación de flujos positivos de operación durante el año 2016. Las situaciones anotadas indican, que la continuidad de la compañía como negocio en marcha depende del logro de operaciones rentables a futuro, para poder fortalecer la situación financiera de la Compañía.

Los estados financieros en su conjunto han sido preparados sobre la base del costo histórico vigente en las fechas en que ocurrieron las transacciones de las cuentas de activo, pasivo, patrimonio y resultados.

La Compañía se muestra con indicadores de iliquidez financiera por la falta de ingresos operacionales y capital de trabajo y su efecto en los resultados negativos del ejercicio.

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

En el periodo examinado, la compañía registra los saldos de Terrenos a costo de compra y la Maquinaria y Equipo a costo de avalúo realizado en el año 2007 por un perito. El importe de esa Maquinaria y Equipo menos la depreciación acumulada representa 130.642,00 USD.

Según el Acta de Junta General de 21 de junio 2016 se ha determinado la obsolescencia de los equipos a ser reemplazados y se ha autorizado el reemplazo del equipo en general. Se ha iniciado con el trámite de la importación de una turbina china.

De acuerdo con la política contable adoptada y, debido a la falta de actividad operacional y la falta de ingresos, el gasto de la depreciación de la Maquinaria y Equipo se ha realizado al 5%, inobservando lo que establece la normativa tributaria vigente del 10%.

2.2 PATRIMONIO

La cuenta de Capital Social de la Compañía registra las aportaciones realizadas de los socios en bienes muebles e inmuebles. El Gobierno Municipal de Otavalo participa con 115.610 USD., lo que equivale al 49,00 % y las inversiones efectuadas por la Compañía ELECTROANDINA S.A., representa 120.329 USD., equivalente al 51,00 % de participación en el capital social.

2.3 INGRESOS Y GASTOS

En el periodo examinado la Compañía no registra ingresos operacionales, debido a que no ha ejecutado ningún acto de comercio definido en el código de comercio. Por el momento, la compañía es únicamente tenedora-propietaria de los bienes inmuebles y muebles de la cuenta de Propiedades, Planta y Equipo, que no están reportando ningún beneficio en la venta de servicios y ningún costo y gastos de producción.

3. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(en U.S. dólares)	
	2016	2015
La Compañía registra la siguiente evolución en el periodo examinado.		
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	235.939	235.939

4. DERECHOS DE ACUERDO DE CONCESION

Derechos en acuerdos de concesión (1)	12.486	
TOTAL	12.486	-

(1) Concesión de aprovechamiento do uso de agua para central hidroeléctrica Otavalo 1 y 2.

5. PRESTAMOS DE TERCEROS	(en U.S. dólares)	
	2016	2015
Registra:		
Prestamos de terceros DAC	32 965	-
Prestamos de terceros JMG	212	-
TOTAL	33.177	-

6. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

ELECTROANDINA S.A.	34 007	27.982
TOTAL	34.007	27.982

7. CAPITAL SOCIAL

ELECTROANDINA 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 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 novientos 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 Notaría Cuadragésima del Cantón Quito.

La compañía Electro andina S.A., al ser propietaria de las inversiones realizadas para el funcionamiento de las plantas hidroeléctrica 1 y 2 y una vez reconocidas las inversiones por parte de la Municipalidad del Cantón Otavalo, se han constituido en aportes de capital, el importe de 120.329,00 USD.

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, accesoños, 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.

8. RESULTADOS ACUMULADOS

Pérdidas acumuladas	(53.360)	(40.227)
Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF	(66.815)	(66.815)
TOTAL	(120.175)	(107.042)

9. POLITICA DE OPERACION

La compañía continua operando bajo el esquema dispuesto por la Junta General de Accionistas, lo cual genera beneficios directos al Municipio, en (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.

ELECTROANDINA S.A., por su parte realiza la operación global de las centrales Otavalo 1 y 2, esa operación incluye gestión, mantenimiento y comercialización. Anualmente se destina mas recursos, debido a la antiguedad de las centrales de generación, para una adecuada operación que se espera.

10. EVENTOS POSTERIORES

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 en los estados financieros examinados.