

HIDROTAVALO C.E.M.

**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2018**

CONTENIDO

	pág.
Informe de Auditoría 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 INDEPENDIENTEA los señores accionistas de la Compañía **HIDROTAVALO C.E.M.****Informe sobre la auditoría 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 2018, 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.

En nuestra opinión, 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 2018, 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) aplicables en Ecuador.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría 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 Auditoría 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.

Responsabilidad de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros.

La Administración 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 Administración considere 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 Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, los aspectos relacionados con el negocio en marcha y el principio contable del negocio en marcha, excepto si la Administración tiene 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 información y 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, debido a fraude o 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 desviaciones pueden deberse a fraude 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 toman basándose en los estados financieros.

Atentamente,

CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO RNAE No. 382

Quito DM, 12 de abril 2019

Anexo A

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material 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 debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento 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 o 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 de la Administración para dar a conocer, entre otros asuntos, el alcance de la planificación y el momento de la realización de la auditoría y los resultados de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración 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.
- También tratamos de determinar aquellos asuntos considerados de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual, que sean asuntos clave de auditoría.

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

	NOTAS	31 de diciembre	
		2018	2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Produbanco		983	13
Activos financieros	3	20.031	15.955
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		21.014	15.968
ACTIVO NO CORRIENTE			
Terrenos		2.183	2.183
Maquinaria y Equipo		185.606	616.963
Turbina		383.207	-
Total Propiedades, Planta y Equipo		570.996	619.146
Depreciación acumulada		(132.595)	(116.985)
Total Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	4	438.401	502.161
OTROS ACTIVOS			
Inversiones asociadas		6	8
Derechos en acuerdos de concesión	5	12.486	12.486
Total Otros Activos		12.492	12.494
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		450.893	514.655
TOTAL ACTIVO		471.907	530.623

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...


 Accesorios y Asesoría Contab
CONTAÐOR GENERAL

Diego Mauricio Alarcón C.
PRESIDENTE EJECUTIVO

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

	NOTAS	31 de diciembre	
		2018	2017
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar		4.657	316
Otras Obligaciones corrientes		236	449
Cuentas por pagar accionistas	6	8.609	62.914
TOTAL PASIVO CORRIENTE		13.504	63.679
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar diversas		9.686	5.492
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		9.686	5.492
TOTAL PASIVO		23.190	69.171
PATRIMONIO			
Capital social	7	855.051	235.939
Reserva Facultativa		8	8
Aportes futura capitalización		-	419.112
Resultados Acumulados	8	(193.607)	(151.234)
Resultados del ejercicio		(12.735)	(42.373)
TOTAL PATRIMONIO		448.717	461.452
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		471.907	530.623

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 ACCOUNTING & ASesoría Contab
CONTADOR GENERAL

Diego Mauricio Alarcón C.
PRÉSIDENTE EJECUTIVO

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

	NOTAS	31 de diciembre	
		2018	2017
INGRESOS			
Otros Ingresos		78.265	2.270
TOTAL INGRESOS		78.265	2.270
GASTOS			
Depreciaciones (PPE)		50.000	-
Gastos administrativos		27.111	27.770
Gastos financieros		16	47
Otros gastos		13.864	16.826
TOTAL GASTOS		(91.000)	(44.643)
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(12.735)	(42.373)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Accountant, Serv. Asesoría Contab.
CONTADOR GENERAL

Diego Mauricio Alarcón C.
PRESIDENTE EJECUTIVO

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

	NOTAS	31 de diciembre	
		2018	2017
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		235.939	235.939
Aumento de Capital		419.112	-
Saldo al 31 de diciembre	8	655.051	235.939
APORTES FUTURA CAPITALIZACION			
AFK Electroandina		383.207	383.207
AFK Diego Alarcón		35.905	35.905
Trasferencia a Capital Social		(419.112)	-
Saldo al 31 de diciembre	9	-	419.112
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al 31 de diciembre		8	8
RESULTADOS ACUMULADOS			
Saldo al 1 de enero		(151.234)	(120.175)
Transferencia de resultados		(42.373)	(31.059)
Saldo al 31 de diciembre	10	(193.607)	(151.234)
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		(42.373)	(31.059)
Transferencia a resultados acumulados		42.373	31.059
Resultado del ejercicio		(12.735)	(42.373)
Saldo al 31 de diciembre		(12.735)	(42.373)
TOTAL PATRIMONIO		448.717	461.452


 Accountes Serv Asesoría Contab
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	
	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	78.265	2.270
Pagado a proveedores y otros	(129.639)	(3.156)
Otros	-	(2.208)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	(51.374)	(3.094)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Propiedades, Planta y Equipo	48.150	(383.207)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	48.150	(383.207)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones no corrientes	4.194	(32.872)
Aportes futura capitalización	-	419.112
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	4.194	386.240
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución / aumentos durante el año	970	(61)
AJ inicio del año	13	74
A FIN DE AÑO	983	13

Continúa...


 Account Serv Asesoría Contab
CONTADOR GENERAL

Diego Mauricio Alarcón C.
PRESIDENTE EJECUTIVO

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del ejercicio	(12.735)	(42.373)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones	15.610	11.688
Otros		-
Cambios en activos y pasivos:		
Pagos anticipados	(3.370)	695
Otras cuentas por cobrar	(706)	(825)
Cuentas por pagar	4.341	(20)
Otras cuentas por pagar	(211)	-
Préstamos de terceros	-	(32.965)
Cuentas por pagar accionistas	(54.305)	82.914
Provisiones	-	(2.208)
Total de los cambios en activos y pasivos	(54.251)	27.591
Total de los ajustes	(38.639)	39.279
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(51.374)	(3.094)


 Accountec Serv Asesoría Contab
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 2018**

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. Adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de 193.6 mil USD., y en el periodo examinado la compañía no genera ingresos operacionales. Las situaciones anotadas indican, que la continuidad de la compañía como negocio en marcha, depende del logro de ingresos operacionales a futuro, para poder activar 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 liquidez 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 período examinado, la compañía registra los saldos de Terrenos a costo de compra y la Maquinaria y Equipo a costo de avalúo realizado por un perito en el año 2008.

En julio 2018 el estudio de tasación realizado por AVALUAC; resalta que para la tasación de las edificaciones los criterios utilizados se basan en el método de reposición y la depreciación se basa en el criterio del tasador en consideración al desgaste físico, obsolescencia, calidad de mantenimiento y vida útil del bien.

2.2 PATRIMONIO

La cuenta de Capital Social de la Compañía; registra las aportaciones de los socios en bienes muebles e inmuebles. El Gobierno Municipal de Otavalo participa con el 17,65 %, la Compañía ELECTROANDINA S.A., con el 76,87 %. Diego Alarcón con el 5,48 %.

2.3 INGRESOS Y GASTOS

En el período 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 muebles e inmuebles de la cuenta de Propiedades, Planta y Equipo, que no están reportando ningún ingreso por la venta de servicios.

3. ACTIVOS FINANCIEROS

	(en U.S. dólares)	
	2018	2017
Registra:		
Diego Alarcón	1.531	130
Anticipo a proveedores	18.500	15.000
Anticipo impuesto a la renta	-	825
TOTAL	20.031	15.955

4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

En el período 2017 la Cía. Avaluac realiza la tasación de maquinaria y equipo, de otros rubros asociados, y de las obras civiles de ampliación, para la reponencialización de la hidroeléctrica.

Saldo al inicio del período	619.146	2.183
Maquinarias y equipos	(48.150)	233.756
Turbina	-	363.207
Costo revaluado	570.996	619.146
Menos: Depreciación acumulada	(132.595)	(116.985)
TOTAL	438.401	502.161

5. DERECHOS DE CONCESION		(en U.S. dólares)	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Registra:			
Derechos en acuerdos de concesión, uso de agua para central hidroeléctrica Otavalo 1 y 2.			
TOTAL		<u>12.486</u>	<u>12.486</u>
6. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS			
Elsa Sector Público			
		3.805	-
Elsa servicios básicos			
		4.208	-
Elsa varios			
		595	-
TOTAL		<u>8.608</u>	<u>-</u>
7. CAPITAL SOCIAL			
	%		
Electro andina S.A.	(76,87)	503.536	120.329
Gobierno Municipal de San Luis de Otavalo	(17,65)	115.810	115.810
Diego Alarcón	(5,48)	35.905	-
TOTAL		<u>655.051</u>	<u>235.939</u>
Actualmente, el capital social de la compañía HIDROTAVALO CEM., está constituido por 655.051 acciones ordinarias de un dólar americano cada una, numeradas del 1 a la seiscientos cincuenta mil y cinco mil cincuenta y uno inclusive. El aumento de capital por 419.112,00 USD., equivalente a 419.112 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un dólar cada una se ha realizado mediante escritura No. 2018/17/01/082/P00958 en la Notaría Octogésima Segunda del Distrito Metropolitano de Quito.			
8. RESULTADOS ACUMULADOS			
Pérdidas acumuladas			
		(84.419)	(53.360)
Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF			
		(66.815)	(66.815)
Resultado del ejercicio			
		(42.373)	(31.059)
TOTAL		<u>(193.607)</u>	<u>(151.234)</u>
8. MODELO DE GESTION			

La compañía continúa funcionando bajo el esquema dispuesto por la Junta General de Accionistas y, establecida en el convenio de operación vigente. La operación de las centrales Otavalo 1 y 2 se mantiene bajo gestión de Electroandina S.A. La totalidad de los costos operativos, y en general todas las responsabilidades y obligaciones derivadas de la operación de unidades de generación, Hidrotavalo CEM no causan ingresos operacionales, y por tal motivo no hay un Balance de P & G. Este modelo de gestión genera beneficios anticipados directos al G.A.D Municipal del Cantón Otavalo, pagaderos en especie (energía activa - kwh) mediante el abastecimiento parcial subsidiado a los medidores Sucre Punyarú y Neptuno (de propiedad municipal) por una cantidad de 444.000 kwh anuales. Este beneficio cotizado a tarifa

promedio aplicable (\$/kWh) por parte de la distribuidora Emelnorte en la categoría, nivel de tensión y demanda horaria que corresponde a los medidores Sucre-Punyarú y Neptuno asciende al importe de 28.860 anuales que la municipalidad deja de pagar por consumo de energía. Los términos, condiciones y beneficios de esta operación (de consumo propio) está determinada en el "Informe de Beneficios a favor del accionista público G.A.D. Municipal de Otavalo por abastecimiento gratuito de energía (kWh) a los medidores Sucre-Punyarú y Neptuno (#85945 y #85946) por el periodo abril - diciembre 2018.

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.

