

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA HIDROTAVALO
INFORME DE COMISARIO
POR EL AÑO 2018

A los señores Accionistas y Miembros del Directorio de la compañía
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA HIDROTAVALO CEM

NOMBRAMIENTO

Se emite el presente informe, en consideración a lo expuesto por la Ley de Compañías en su Art. 279, en el cual establece que es aplicable a los comisarios el Art. 261 en su inciso 2do.

"Les es prohibido negociar o contratar por cuenta propia, directa o indirectamente, con la compañía que administren"

Según lo establecido en el Art. 279 de la misma norma jurídica, *"es atribución y obligación de los Comisarios, fiscalizar en todas sus partes la administración de la compañía, velando por que ésta se ajuste no solo a los requisitos, sino también a las normas de una buena administración"*

En cumplimiento de lo estipulado en el artículo 231, numeral uno, de la Codificación de la Ley de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 312 de 05 de noviembre de 1999; y de conformidad con lo determinado en el Estatuto Social, la Junta General de Accionistas de **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA HIDROTAVALO**, me designó como Comisario Principal por el ejercicio económico 2018.

En observancia a la función desempeñada, se presenta a continuación a los señores Accionistas y Miembros del Directorio de **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA HIDROTAVALO**, el informe correspondiente al año 2018.

ANTECEDENTES:

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 de 2010), conoció y resolvió 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 Punyarú y Neptuno) de propiedad del accionista 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 entregó a Electroandina S.A. (auto productor calificado).

La compañía HIDROTAVALO CEM no ha ejecutado actos de comercio (según los definidos por el código de comercio) por ser únicamente tenedora-propietaria de bienes inmuebles, los cuales no le reportan costos ni beneficios.

INFORME

Se han revisado los Estados Financieros remitidos por **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA HIDROTAVALO CEM**, con corte al 31 de diciembre de 2018 incluyendo Estado de Situación Financiera, Estados de resultados Integrales, Estado de Flujos de Efectivo, Estados de Evolución del Patrimonio y Notas a los Estados Financieros. La elaboración de los estados financieros es responsabilidad de la Administración, nuestra responsabilidad es opinar sobre las cifras expresadas en los mismos, de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañías, Artículos 279 y 289.

Se han revisado además, los libros mayores, libros sociales, anexos, así como se ha tenido acceso a la documentación original, por lo que podemos sustentar fehacientemente la opinión sobre los Estados Financieros, procesos de control interno y mantenimiento de libros sociales.

Con base en la revisión realizada, consideramos que la administración de la compañía, ha manejado la **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA HIDROTAVALO**, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Además, certificamos que las cifras presentadas en los estados financieros son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la Compañía, así como corresponden adecuadamente con los libros diarios y mayores.

El presente informe no exime de responsabilidad a los Administradores de **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA HIDROTAVALO**, por las operaciones y transacciones financieras ocurridas durante el presente ejercicio económico, de conformidad con el artículo 265 de la Ley de Compañías.

El examen fue efectuado de acuerdo con normas de general aceptación y se basa en las disposiciones de la Ley de Compañías relacionadas con el trabajo de los comisarios.

La composición de las partidas presentadas en los estados financieros es la siguiente:

ACTIVOS

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez. En caso de los sobregiros bancarios si los hubiere estos se presentan como pasivos corrientes en el balance general.

c) Activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". De igual forma mantuvo pasivos financieros en la categoría de: "proveedores y cuentas por pagar". Cuyas características se explican seguidamente.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros registrados al valor nominal, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses.

Proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Los préstamos de relacionadas se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, neto de los costos incurridos en la transacción; se clasifican como pasivo corto plazo aquellos con vencimiento hasta doce meses y largo plazo aquellos superiores a doce meses.

d) Inventarios

Los inventarios se registran a su costo de adquisición, importación y/o producción utilizando el método de costo promedio ponderado, que no sobrepasa su valor neto de realización.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

e) Propiedades y equipos

Propiedad, planta y equipo se presenta inicialmente al costo de adquisición, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y funcionamiento. Netos de depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Los terrenos, edificios y maquinaria son presentados a sus valores revaluados, en base a un estudio realizado por un perito independiente; menos la depreciación acumulada. Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en el patrimonio en la cuenta reserva por valuación. Una disminución del valor en libros de la revaluación, es registrada en resultados en medida que excede el saldo mantenido en la reserva por revaluación de dichos activos.

Son inversiones que realiza la empresa en bienes de larga duración, a ser utilizados durante su operación. Para el caso de HIDROTAVALO, los activos fijos se conforman así:

NOMBRE	VALOR
TERRENO(1)	2.182,74
MAQUINARIA EQUIPO E INSTALACIONES	616.963,68

- (1) El terreno está presentado al Costo Histórico, no se ha realizado una revaluación desde su fecha de adquisición, por lo que el monto puede no presentar el Valor Neto de Realización. No se cuenta con documentos para determinar el impacto financiero sobre los Estados Financieros. En el terreno están ubicadas las bombas de generación eléctrica

La depreciación es calculada aplicando criterios técnicos del sector y lo dispuesto en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación. La Empresa ha definido mecanismos que le permiten controlar y verificar la existencia, ubicación, estado de funcionamiento y valoración de los bienes que conforman el Activo Fijo. La composición de la cuenta es:

Depreciación de Maquinaria y Equipo 132.595.23

PASIVO

Las cuentas por cobrar Proveedores, al 31 de Diciembre de 2018, US\$4.657,12, que equivalen aproximadamente al 1% del total del Activo; mientras los pasivos acumulados totales ascienden a US\$ 91.769.69 (19%) es decir, desde el punto de vista financiero, este es el grado en el que los activos de la Entidad se encuentran financiados por recursos de fuentes externas (apalancamiento externo). La empresa está apalancada financieramente por el patrimonio de la misma.

PATRIMONIO

Representa el monto provisto por fuentes internas para el financiamiento del activo, esto es, el aporte efectuado por los accionistas y los resultados de la operación. Al 31 de Diciembre de 2018, el Patrimonio asciende a US\$461.451.91, el 78.50% del total de activos, según la información que reposa en la Superintendencia de Compañías, el Capital social de la Compañía de Economía Mixta Hidrotavales CEM, está conformado de la siguiente manera:

NO.	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSIÓN	CAPITAL	REGIÓN CAUTELA RES
1	001/001/01	ALVARO DOMINGUEZ BARRALDO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 20.000.000	N
2	002/001/001	CAJAFRANCO S.A.	ECUADOR	NACIONAL	\$ 300.000.000	N
3	003/001/001	FINANCIERA VASCO LARSEN FINANCIAL S.A.	ECUADOR	NACIONAL	\$ 1.000.000	N
4	004/001/001	FINANCIERA VASCO LARSEN S.A.	ECUADOR	NACIONAL	\$ 1.000.000	N
5	005/001/001	FINANCIERA VASCO LARSEN S.A.	ECUADOR	NACIONAL	\$ 1.000.000	N
6	006/001/001	FINANCIERA VASCO LARSEN S.A.	ECUADOR	NACIONAL	\$ 1.000.000	N

CAPITAL SUSCRITO DE LA COMPAÑÍA (USD):

655.051.000

Ley de Empresas Públicas

En el Registro Oficial No. 48 del 16 de octubre del 2009, se publicó la Ley Orgánica de Empresas Públicas, con la finalidad de establecer la normativa relacionada con la constitución, organización, actividades, funcionamiento, control y liquidación de las empresas públicas, entendiéndose como tales a aquellas cuyo patrimonio pertenece al Estado ecuatoriano y cuyo objetivo social sea la exploración y explotación de recursos renovables y no renovables de propiedad y responsabilidad exclusiva del Estado; la distribución y comercialización de productos derivados de estas actividades; la prestación de servicios básicos de agua potable, fuerza eléctrica, telecomunicaciones en todas sus modalidades, vialidad, puertos, aeropuertos; y, cualquiera otra de naturaleza similar.

Se presenta a continuación la información financiera de la compañía, resumida en el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales:

COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA HIDROTAVALO

BALANCE GENERAL

(12) Al 31/12/2018

CENTRO DE COSTO: 99999 PRINCIPAL

DESCRIPCION	PARTIAL	T O T A L
ACTIVO		471,907.30
ACTIVO CORRIENTE		21,014.55
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO		983.22
BANCOS		983.22
Produbanco 2005210075	983.22	12.69
ACTIVOS FINANCIEROS		20,031.33
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		20,031.33
Diego Alarcón	1,531.33	130.97
Anticipo Proveedores	18,500.00	15,000.00
Anticipo de Impuesto a la Renta		524.58
ACTIVO NO CORRIENTE		450,892.75
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		438,400.77
Terrenos	2,182.74	2,182.74
Maquinaria y Equipo	185,606.26	233,756.26
Turbina	383,207.00	383,207.00
DEPRECIACION ACUM PPE		-132,595.23
Depr Acum Maquinaria y Equipo	-132,595.23	-116,984.47
ACTIVO INTANGIBLE		12,485.24
Derechos en acuerdos de concesión	12,485.24	12,485.24
INVERSIONES ASOCIADAS		6.74
Inversiones asociadas ELSA	6.74	6.34
TOTAL ACTIVOS		471,907.30

PASIVO		-23,190.23
PASIVO CORRIENTE		-13,604.13
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-4,657.12
Proveedores Locales	-4,657.12	-316.38
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-238.68
343 Otros Aplicables 1%		-0.20
CON EL IESS		-83.38
Aportes IESS por pagar	-83.38	-81.00
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		-155.50
Decimo tercer Sueldo por pagar	-30.50	-30.50
Decimo Cuarto Sueldo por pagar	-125.00	-125.00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS /		-8,608.13
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		-8,608.13
ELECTROANDINA		-8,608.13
ELSA Varios		-56,344.98
ELSA Sector Público (IESS-SRI-MRL-SUPERCIAS)	-3,805.10	-3,274.98
ELSA Servicios Básicos	-4,208.18	-3,034.52
ELSA Varios	-594.76	-1,260.00
Prestamos de terceros JMO		-211.94
PASIVO NO CORRIENTE		-9,886.10
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		-9,886.10
LOCALES		-9,886.10
Cuentas por Pagar Nómina DAC	-9,886.10	-5,491.86
TOTAL PASIVOS		(23,190.23)

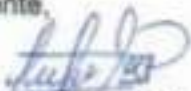
PATRIMONIO NETO		-461,451.91
CAPITAL		-655,051.00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		-655,051.00
Capital Suscrito y/o Asignado	-655,051.00	-235,939.00
AFK Electroandina		-383,207.00
AFK Diego Alarcon		-35,905.00
RESERVAS		-7.69
RESERVA FACULTATIVA O ESTATUTARIA		-7.69
Reserva facultativa	-7.69	-7.69
RESULTADOS ACUMULADOS		193,606.78
Perdidas Acumuladas	126,792.26	84,419.00
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción	66,814.52	66,814.52
Pérdida del Ejercicio		42,372.66
TOTAL PATRIMONIO		(461,451.91)
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		12,734.84
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		(471,907.30)

COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA HIDROTAVALO
Estado de Resultados
(12) Al 31/12/2018
CENTRO DE COSTOS : 99999 PRINCIPAL

INGRESOS	-78,265.56		<u>-78,265.57</u>
VENTAS	-78,265.56		<u>-78,265.57</u>
OTROS INGRESOS ACTIVIDADES	-78,265.56		<u>-78,265.57</u>
Otros Ingresos	-78,265.56	-78,265.57	
TOTAL INGRESOS	-78,265.56		(-78,265.57)
COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION	65,115.70		<u>61,000.41</u>
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	50,008.61		<u>50,008.61</u>
OTROS COSTOS INDIRECTOS DE	50,008.61		<u>50,008.61</u>
Depreciación propiedades, planta y equipo	50,008.61	50,008.61	
GASTOS	15,907.09		<u>40,991.80</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,352.75		<u>27,111.54</u>
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS	385.00		<u>4,632.00</u>
Sueldos y Salarios	385.00	4,632.00	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	46.90		<u>562.80</u>
Aportes al IESS	46.90	562.80	
HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS A	0.00		<u>4,540.00</u>
Honorarios Profesionales	0.00	4,540.00	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0.00		<u>6,721.13</u>
Mantenimiento y reparaciones equipos	0.00	6,721.13	
GASTOS DE GESTION AGASAJOS	0.00		<u>220.00</u>
Atención clientes, empleados y accionistas	0.00	220.00	
AGUA, ENERGIA LUZ Y	88.75		<u>1,480.80</u>
Luz	34.35	278.20	
Teléfonos	54.40	1,202.40	
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA	0.00		<u>4,999.72</u>
Notarios y Registradores de la propiedad	0.00	4,999.72	
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	831.10		<u>1,939.26</u>
Contribuciones entidades públicas	824.58	824.58	
I/A que se carga al gasto	6.52	1,114.71	
OTROS GASTOS	0.00		<u>16.00</u>
Suministros y materiales de oficina	0.00	16.00	
GASTOS FINANCIEROS	0.59		<u>15.70</u>
INTERESES	0.59		<u>6.81</u>
Gastos e intereses bancarios	0.59	6.81	
COMISIONES	0.00		<u>8.89</u>
Comisiones bancarias	0.00	8.89	
OTROS GASTOS	13,753.75		<u>13,804.56</u>
OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	0.00		<u>110.81</u>
Retenciones asumidas	0.00	1.04	
Gastos sin documentos de respaldo	0.00	109.77	
PERDIDAS	13,753.75		<u>13,753.75</u>
Pérdida por VPP inversión	1.60	1.60	
Pérdida por baja Activos	13,752.15	13,752.15	
TOTAL COSTOS	65,115.70		61,000.41
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-13,149.86		12,734.84

La compañía de Economía Mixta Hidrotavalo CEM, no registra ingresos, y sus gastos constituyen estrictamente aquellos estrictamente necesarios para el mantenimiento de los activos y la generación eléctrica que es entregada al Municipio de Otavalo.

Atentamente,



Ldo. Juan Carlos Pozo
COMISARIO PRINCIPAL