

INFORME DE AUDITORIA

DESPLAVER S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Accionistas de
DESPLAVER S. A.*

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DESPLAVER S.A.**, que comprende el estado de posición financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF - PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

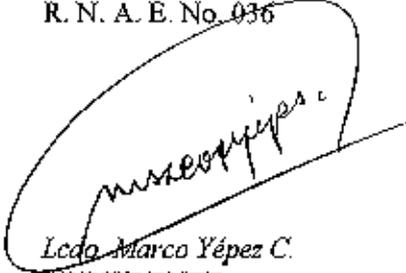
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la Situación Financiera de **DESPLAVER S.A.**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF – PYMES).

Informes Requeridos por Otras Regulaciones

7. Nuestra opinión referente a la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **DESPLAVER S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

Quito - Ecuador, 21 de marzo de 2016

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.

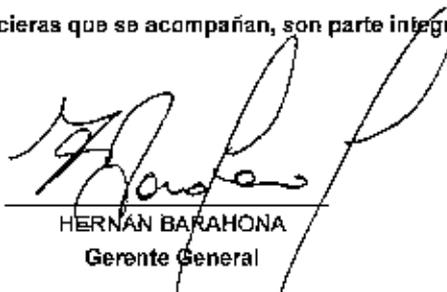
PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

DESPLAVER S.A.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2014
 (expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de Diciembre de	
	Notas	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2014</u>
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	1,397.89	214,248.35
Total Activos Corrientes		1,397.89	214,248.35
Activos No Corrientes			
Inversiones en asociadas	5	10,127,373.48	8,263,086.50
Total Activos No Corrientes		10,127,373.48	8,263,086.50
Activos Totales		10,128,771.37	8,477,334.85
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar Comerciales	6	-	660.00
Pasivos por Impuestos Corrientes		-	12.00
Total Pasivos Corrientes		-	672.00
Pasivos No Corrientes			
Cuentas por Pagar Accionistas	7	7,053,326.49	6,472,274.08
Total Pasivos no corrientes		7,053,326.49	6,472,274.08
Pasivos Totales		7,053,326.49	6,472,946.08
PATRIMONIO			
Capital Social	8	2,200,000.00	2,200,000.00
Resultados Acumulados		(195,611.23)	(190,990.00)
Resultado del Ejercicio		1,071,056.11	(4,621.23)
Patrimonio Total		3,075,444.88	2,004,388.77
Pasivo y Patrimonio Total		10,128,771.37	8,477,334.85

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

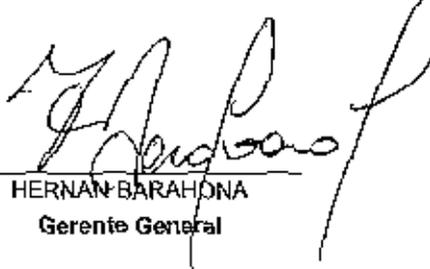

 HERNÁN BARAHONA
 Gerente General


 PATRICIO VILLACRES
 Contador General
 Ruc: 1708061369001

DESPLAVER S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de Diciembre de	
	Notas	31/12/2015	31/12/2014
Ingresos	5	1,180,623.49	-
Gastos Administración	9	(13,643.13)	(4,268.83)
Gastos Financieros	10	(75,813.36)	-
Otros Egresos		(110.89)	(352.40)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		1,071,056.11	(4,621.23)
Resultado Integral Total		1,071,056.11	(4,621.23)

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros



 HERNAN BARAHONA
 Gerente General



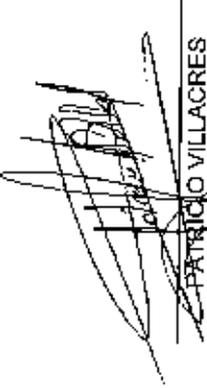
 PATRICIO VILLACRES
 Contador General
 Ruc: 1708061369001

DESPLAVER S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,000.00	2,190,000.00	-	(190,990.00)	2,009,010.00
Traspaso de los Resultados del Ejercicio	-	-	(190,990.00)	190,990.00	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	(4,621.23)	(4,621.23)
Aumento de Capital Aportes Accionistas	2,190,000.00	(2,190,000.00)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,200,000.00	-	(190,990.00)	(4,621.23)	2,004,388.77
Traspaso de los Resultados del Ejercicio	-	-	(4,621.23)	4,621.23	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	1,071,056.11	1,071,056.11
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,200,000.00	-	(195,611.23)	1,071,056.11	3,075,444.88

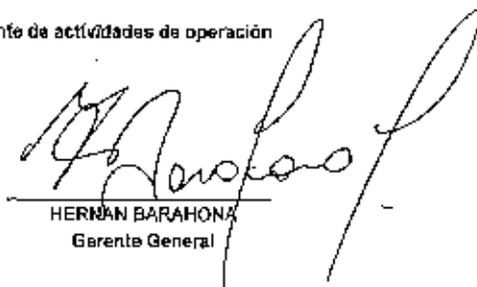
Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


 HERNÁN BARAHONA
 Gerente General


 PATRICIO VILLACRES
 Contador General
 Ruc: 1708061369001

DESPLAVER S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares americanos)

	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	-	-
Menos:		
Pagos a proveedores	(90,116.49)	(4,130.16)
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	2,034,854.46	3,568,052.83
Flujo neto proveniente de actividades de operación	1,944,737.97	3,563,922.67
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento neto Inversiones en asociadas	(2,157,588.43)	(3,365,822.81)
Incremento neto Capital Social	-	2,190,000.00
Aporte a futuras capitalizaciones	-	(2,180,000.00)
Efectivo neto proveniente de actividades de Inversión	(2,167,688.43)	(3,365,822.81)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	-	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		
Aumento (disminución) neta en efectivo	(212,950.46)	188,289.86
Efectivo al inicio del año	214,248.35	16,948.49
SALDOS AL FIN DEL AÑO	1,367.89	214,248.35
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1,071,056.11	(4,621.23)
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Ajustes Valor Patrimonial Proporcional - V.P.P.	(1,160,823.49)	-
	189,567.38	(4,621.23)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en activos		
(Incremento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	-	4,477.82
Variaciones en pasivos		
(Disminución) Incremento en Cuentas por Pagar Comerciales	(860.00)	138.67
(Disminución) Incremento en Pasivos por Impuestos Corrientes	(12.00)	12.00
Incremento en Cuentas por Pagar Accionistas	2,034,977.35	3,663,916.31
Efecto neto proveniente de actividades de operación	1,944,737.97	3,563,922.67


HERNÁN BARAHONA
Gerente General


PATRICIA VILLACRES
Contador General
Ruc: 1708061369001

DESARROLLO ENERGÉTICO PLANETA VERDE DESPLAVER S.A.

Notas a los estados financieros

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en dólares)**

Nota 1 CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

DESPLAVER S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano el 11 de septiembre del 2012, bajo la denominación **DESARROLLO ENERGÉTICO PLANETA VERDE DESPLAVER S.A. CORPORACIÓN HOLDING.**, mediante la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros N° SC. IJ.DJC.Q.12.005272 del 09 de octubre de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, bajo el número 3571, tomo 143 del 25 de octubre del 2012.

El Capital Social de la compañía es de US\$. 2.200.000,00 (DOS MILLONES DOSCIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), dividido en Dos Millones Doscientas Mil Acciones de un dólar cada una y su capital autorizado es de US\$. 4.400.000,00 (CUATRO MILLONES CUATROCIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA) pudiendo la compañía aceptar suscripciones y emitir acciones hasta el monto de este capital.

La propiedad de las acciones se prueba con la inscripción en el libro de acciones y accionistas de la compañía.

La compañía tiene por objeto la Compra de Acciones o Participaciones de Otras Compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial. En este sentido, su actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades.

Nota 2 BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes.

2.1 Declaración de Cumplimiento

La posición financiera, la evolución del patrimonio, y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF para PYMES) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

2.3 Base de Medición

Los estados financieros de DESPLAVER S.A., se miden al costo histórico.

2.4 Moneda Funcional y de Presentación

La unidad monetaria utilizada por DESPLAVER S.A., para las cuentas de los estados financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.5. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF para PYMES, requiere que la compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración de la DESPLAVER S.A.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.6. Período Económico

El período económico de DESPLAVER S.A., para emitir los estados financieros corresponde al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre.

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y bancos.

3.2 Activos y Pasivo Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

a. Otras Cuentas por Cobrar

Otras cuentas por cobrar se registran al costo. Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo.

b. Inversiones en Asociadas

De acuerdo a lo establecido en la NIIF para Pymes en la Sección 14 Inversión en asociadas, párrafo 14.8, estas inversiones se reconocerán conforme el método de participación.

c. Impuesto de Renta Corriente y Diferido

La compañía se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta sobre los dividendos que recibe de las compañías participes, por disposición expresa del artículo 9 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno - LORTI.

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22% para los años 2015 y 2014, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales imponibles (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferido, se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferida reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

d. Otras Cuentas por Pagar

Se reconoce si es un compromiso que supone una obligación contractual de entregar dinero u otro activo financiero a otra empresa.

e. Reconocimiento de Ingresos

Los Ingresos son reconocidos en el Estado de Resultados cuando se realizan.

f. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

Nota 4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se refiere a:

Descripción		2015	2014
Bancos	US \$.	1.397,89	214.248,35
		1.397,89	214.248,35

Nota 5 Inversiones en Asociadas

Se refiere a:

Descripción		2015	2014
Inversiones Hidrosanbartolo Capital	US \$.	8.254.750,00	4.806.000,00
Inversiones Hidrosanbartolo Aportes		0,00	87.013,69
Inversiones Hidrotech Capital		4.450,00	4.450,00
Inversiones Fideicomiso Hidrosanbartolo		707.549,99	3.365.622,81
V.P.P. Acumulado Hidrosanbartolo		1.160.623,49	0,00
		10.127.373,48	8.263.086,50

Sobre las inversiones de la compañía Hidrosanbartolo S.A., se mantiene un contrato privado celebrado el 8 de abril de 2013 denominado "Encargo Acciones Hidrosanbartolo" con la empresa Administradora de Fondos y Fideicomisos - FIDEVAL, donde los Accionistas en calidad de Constituyentes, otorgan el Encargo Fiduciario, en beneficio de los Acreedores.

Los Accionistas en Calidad de Constituyentes – Acreedores y Beneficiarios:

- Bowman Equities LLC
- Corporación Favorita C.A.
- Flexiplast S.A.
- Desplaver S.A.

Los Acreedores en calidad de Constituyentes – Acreedores y Beneficiarios:

- Corporación Andina de Fomento
- Corporación Interamericana de Inversión
- Banco Pichincha C.A.

Los Acreedores y Accionistas han acordado constituir este Encargo como mecanismo de Garantía de los Préstamos que mantiene Hidrosanbartolo S.A.

Los títulos de los Accionistas entregados al Encargo Fiduciario, se encuentran en custodia interna de la Fiduciaria, los mismos se encuentran debidamente cedidos, el número de acciones por cada Accionista, se detalla a continuación:

Accionistas	Número de Acciones	%
Bowman Equities LLC	5.400.000,00	50,00%
Corporación Favorita C.A.	323.500,00	3,00%
Flexiplast S.A.	270.500,00	2,60%
Desplaver S.A.	4.806.000,00	44,50%
Total	10.800.000,00	100,00%

Nota 6 Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Descripción	2015	2014
Proveedor de Servicios	0,00	660,00
	<u>0,00</u>	<u>660,00</u>

Nota 7 Cuentas por Pagar Accionistas Largo Plazo

Corresponden a los aportes realizados por los accionistas durante el año 2015 y 2014:

Descripción	2015	2014
Accionistas	US \$. 7.053.326,49	6.472.274,08
	<u>7.053.326,49</u>	<u>6.472.274,08</u>

El detalle de las aportaciones por accionista es el siguiente:

Accionista	2015	2014
Hernán Barahona	US \$. 3.889.526,02	3.469.805,55
Andrew Wright	1.740.442,70	1.642.968,95
Francisco Córdova	246.621,44	288.433,94
Jonathan Wright	317.084,70	282.345,48
Fernando Sáenz	317.084,70	282.356,51
Oliver Wright	155.019,52	153.217,87
David Wright	165.019,19	137.726,67
Kleber Vizcaíno	77.509,60	68.873,33
Martín Rodríguez Ponce	155.018,62	146.448,78
	<u>7.053.326,49</u>	<u>6.472.274,08</u>

Nota 8 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde al capital suscrito por US \$. 2.200.000,00 (DOS MILLONES DOSCIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), dividido en DOS MILLONES DOSCIENTAS MIL acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una, el cual se encuentra pagado en su totalidad.

El último aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía DESPLAVER S.A., fue suscrito mediante escritura pública No. 2014.17.01.39.P002696 con fecha 16 de julio del 2014 y Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros SCV.IRQ.DRASD.SAS.14.3608 de fecha 21 de octubre de 2014.

Nota 9 Gastos Administrativos

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

Descripción		2016	2014
Útiles de Oficina y Papelería	US \$.	22,40	47,04
Gastos Legales y Judiciales		504,00	1.713,41
Impuestos, Contribuciones, Multas		11.391,93	156,38
Auditoría Externa		1.724,80	2.352,00
		13.643,13	4.268,83

Nota 10 Gastos Financieros

Corresponde a la comisión bancaria por el encargo fiduciario como mecanismo de garantía de los préstamos que mantiene Hidrosanbartolo S.A.:

Descripción		2015	2014
Comisiones Bancarias	US \$.	75.813,36	0,00
		75.813,36	0,00

Nota 11 Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante los años 2015 y 2014, con sus compañías relacionadas:

Descripción	Operación	2015	2014
Corporación Favorita	Cobros	0,00	4.477,92
Accionistas	Préstamos	419.720,47	0,00

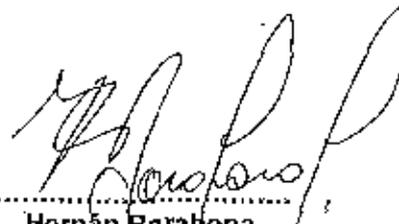
Nota 12 Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGRCGC15-00000455, del 27 de mayo del 2015, establece que: "Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas"

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Nota 13 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Hasta la fecha de la emisión de los estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, que no se haya revelado en los mismos.



.....
Hernán Barahona
GERENTE GENERAL



.....
Patricia Villacrés
CONTADOR GENERAL