



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas de

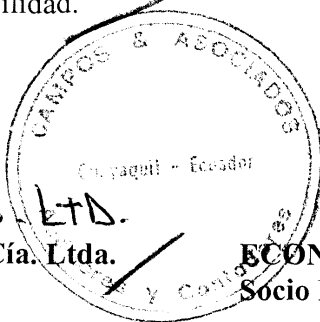
HIDROZAMORA C.E.M. :

Hemos auditado el balance general adjunto de **HIDROZAMORA C.E.M.**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de caja por el año terminado el 31 de diciembre del 2008. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de **HIDROZAMORA C.E.M.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **HIDROZAMORA C.E.M.** al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus Operaciones, las variaciones en su Patrimonio y su Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

CAMPOS ASOC. Cía. Ltda.
CAMPOS & ASOCIADOS Cía. Ltda.
SC-RNAE - No. 527



ECON. XAVIER CAMPOS C.
Socio Reg. Prof. No. 2481

Guayaquil, 15 de Abril del 2009

Chimborazo 2108 y Foo. Marcos
Edificio Primavera, 2 piso Of. 201
Telefax: (093 - 4) 2400013 - 2404620
Cel.: 099618292 - 092197060
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
campos.asociados1@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

HIDROZAMORA C.E.M.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

NOTAS

2008

ACTIVOS

ACTIVO CIRCULANTES:

Caja y Banco	(3)	22.954,09
Inversiones	(4)	153.139,81
Personas Naturales Pagos Anticipados	(5)	26.134,75
Personas Jurídicas Pagos Anticipados	(6)	38.885,00
Anticipos a Empleados	(7)	1.410,21
Préstamo Entes Públicos	(8)	15.000,00
Crédito Tributario		2.089,86
Inventarios	(9)	<u>248.411,40</u>

TOTAL ACTIVO CIRCULANTE

508.025,12

ACTIVO FIJO

Terrenos		47.856,49
Mobiliarios		8.299,97
Maquinarias y Equipos		104.851,47
Vehículos		99.322,45
Herramientas		5.070,00
Equipos, Sistemas y Paquete Informático		18.518,24
Depreciación Acumulada		<u>-74.082,23</u>
Total Activo Fijo Depreciable y No Depreciable	(10)	209.836,39

Construcciones en Curso	(11)	4'036.771,59
-------------------------	------	--------------

TOTAL ACTIVO FIJO **4'246.607,98**

TOTAL ACTIVOS **4'754.633,10**

PASIVOS

PASIVOS CIRCULANTE

CUENTAS POR PAGAR	(12)	<u>10.499,55</u>
TOTAL PASIVOS		10.499,55

PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO	(13)	1.010,00
U.E.CONSTRUCCION CENTRAL HIDROELECTRICA		796.268,27
ILUSTRE MUNICIPIO DEL CANTON ZAMORA		<u>3'946.855,28</u>

TOTAL PATRIMONIO **4'744.133,55**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **4'754.633,10**

CUENTAS DE ORDEN
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

209.114,94

Garantías en Valores, Bienes y Documentos

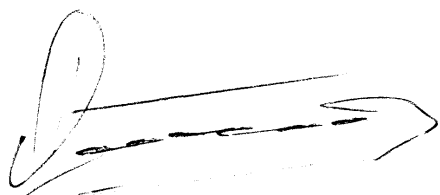
209.114,94

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

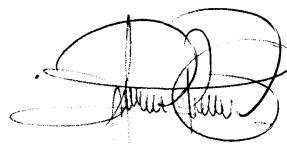
209.114,94

Responsabilidad por Garantías en Valores, Bienes y Documentos

209.114,94



Ing. Raúl Auquilla Ortega
Gerente General

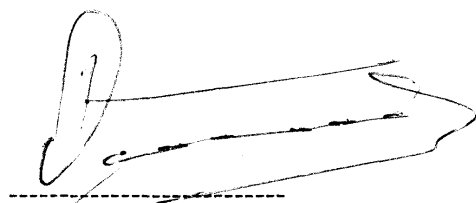


Patricio Sánchez Q.
Jefe Financiero

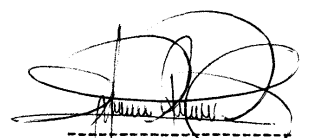
Ver notas a los estados financieros

HIDROZAMORA C.E.M.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS DE INVERSION	
Intereses Ganados	33.171,25
Otros Ingresos	<u>4.759,07</u>
TOTAL INGRESOS DE INVERSION	37.930,32
 GASTOS DE ADMINISTRACION E INGENIERIA	
GASTOS DE PERSONAL	<u>37.930,32</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION E INGENIERIA	37.930,32
 RESULTADO DEL EJERCICIO	0,00
 UTILIDAD ANTES DE P.T. E IMPUESTO A LA RENTA	
Participación Trabajadores	0,00
Impuesto a la Renta	<u>0,00</u>
UTILIDAD(PERDIDA)NETA DEL EJERCICIO	<u>0,00</u>



Ing. Raúl Auquilla Ortega
Gerente General

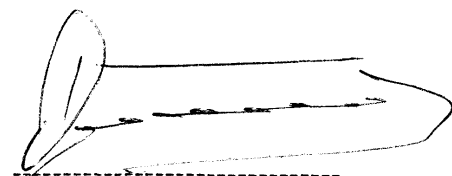


Patricio Sánchez Q.
Jefe Financiero

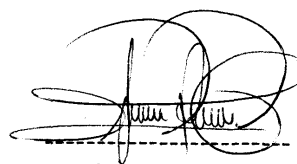
HIDROZAMORA C.E.M.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	(Dólares)
Utilidad del Ejercicio	0,00
Partidas que no representan efectivo:	
Depreciación, Amortización	31.770,49
Disminución (Aumento) Personas Naturales	21.053,75
Disminución (Aumento) Personas Jurídicas	-38.885,00
Disminución(Aumento) Inventarios	-10.050,41
Disminución (Aumento)Inversiones	646.862,19
Disminución (Aumento)Entes Públicos	174,00
Disminución (Aumento)Empleados	1.332,57
Disminución (Aumento)Crédito Tributario	-648,93
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar IVA	107,27
Disminución (Aumento) Fondo a Rendir Cuenta	600,00
Disminución (Aumento) Fondo Rotativo	600,00
Disminución (Aumento) Anticipo Viáticos	1.871,29
Disminución (Aumento) Otros Activos	0,00
Aumento(Disminución) Cuentas por Pagar	-26.278,47
Aumento (Disminución) Otras Ctas.por Pagar	0,00
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	0,00
Total Flujo de Operaciones	<u>628.508,75</u>
FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIONES	-852.474,88
FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	
Aumento (Disminución) Préstamo Accionistas	0,00
Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales	<u>0,00</u>
Total Flujo de Financiamiento	0,00
FLUJO NETO	-223.966,13
Saldo Inicial de Caja / Bancos	246.920,22
Saldo Final de Caja / Bancos	22.954,09



Ing. Raúl Auquilla Ortega
Gerente General



Patricio Sánchez Q.
Jefe Financiero

HIDROZAMORA C.E.M.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital por Reexp. Monetaria	Utilidades no Distribuidas	Utilidades del Ejercicio	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	1.010,00	0,00	4'743.123,55	0,00	0,00	0,00	4'744.133,55
Transfer. Cta.Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Apropiación de Reserv.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aporte Futuras Capit.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Result. (pérdida) op. ej. ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	1.010,00	0,00	4'743.123,55	0,00	0,00	0,00	4'744.133,55

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

HIDROZAMORA C.E.M.

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONÓMICO¹

El 21 de julio de 2004, se suscribió el Convenio de Cooperación Interinstitucional entre el Ministerio de Energía y Minas y el I. Municipio de Zamora para la construcción y administración del Sistema de Generación de Energía del Proyecto Hidroeléctrico Chorrillos, localizado en el cantón Zamora, provincia de Zamora Chinchipe.

De conformidad con la cláusula quinta del convenio, el I. Municipio de Zamora ha constituido la Empresa de Economía Mixta HIDROZAMORA C.E.M., la misma que ha asumido la titularidad de los activos del proyecto, su construcción, su operación y administración.

Fecha de creación de la Compañía: 14 de diciembre de 2004

Fecha de inicio de actividades: 15 de junio de 2005

1.1 DENOMINACIÓN:

HIDROZAMORA C.E.M.

1.2 DOMICILIO:

La compañía tendrá su domicilio principal en el Cantón Zamora, Provincia de Zamora Chinchipe, República del Ecuador, pudiendo establecer sucursales, agencias o mandatarios en otras ciudades del país o del exterior.- Podrá así mismo trasladar el domicilio social a otra ciudad del país cumpliendo lo que dispone la Ley para este caso.

¹ ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN DE LA COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA HIDROZAMORA.

1.3 **OBJETO:**

El objeto de la compañía es la construcción y operación de una central de generación de energía eléctrica; La ejecución de todo tipo de negocios relacionados con la generación de energías limpias; Compra, venta y negociación de certificados de reducción de emisiones de carbono;

Intervenir directa o indirectamente en programas y proyectos orientados a la conservación y mejoramiento del medio ambiente y el desarrollo humano. Para el cumplimiento de su objeto, la compañía podrá intervenir como socio en la formación de toda clase de sociedades o compañías, aportar capital a las mismas, o adquirir, tener y poseer acciones, obligaciones o participaciones de otras compañías de actos, contratos, importaciones, exportaciones y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, así como también toda clase de operaciones civiles, mercantiles, laborales, franquicias y de cualquier otra índole.

1.4 **PLAZO DE DURACIÓN:**

La duración de la sociedad será de cincuenta años desde la suscripción del Contrato en el Registro Mercantil, plazo que podrá ser modificado por la Junta General de Accionistas.

1.5 **ESTRUCTURA ORGÁNICA:**

Son órganos de la compañía:

- a) Junta General de Accionistas
- b) El Directorio
- c) El Presidente
- d) El Gerente General

La Junta de Accionistas: La junta General de Accionistas es el órgano supremo de la compañía, está constituida por los accionistas o sus delegados legalmente convocados reunidos en sesión. Las juntas pueden ser ordinarias y extraordinarias, tienen facultades para resolver asuntos concernientes a los negocios sociales y para dictar regulaciones referentes a la compañía. También pueden reunirse las Juntas Generales Universales.

El Directorio: Se compondrá de los miembros que determine la Junta General, integrará también el Directorio el Gerente General de la Compañía pero sin derecho a voto excepto en caso que el Gerente General fuere el Director de la Compañía. Los vocales del Directorio durarán en sus funciones por cuatro años y podrán ser indefinidamente reelegidos, cesarán en sus funciones por renuncia, remoción o término del período para el cual fueron elegidos. Son deberes y atribuciones cumplir y hacer cumplir lo previsto en el Estatuto y las decisiones de la Junta General de Accionistas.

El Presidente: Será al mismo tiempo Presidente del Directorio y de la Junta General y durará cuatro años en el ejercicio de su cargo, podrá ser indefinidamente reelegido, sus atribuciones constan en la escritura de constitución y estatutos de la compañía.

El Gerente: Es además del Presidente el Representante Legal de la Compañía, será elegido por el Directorio para un período de cuatro años pudiendo ser reelegido indefinidamente. Son atribuciones y deberes entre otras, cumplir y hacer cumplir el estatuto, las decisiones de la Junta General de Accionista y del Directorio.

ACCIONISTAS	CAPITAL	% PARTICIPACIÓN
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE ZAMORA	1,000.00	99.01%
VICARIATO APOSTÓLICO DEL CANTÓN ZAMORA	10.00	0.99%
TOTAL:	1,010.00	100.00%

2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los Estados Financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Principios y Políticas Contables: Las Políticas de Contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias de la actividad económica de **HIDROZAMORA C.E.M.**.

Propiedades y Equipos: Los Activos Fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.

3.-CAJA – BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2008, representa valores en efectivo en caja chica y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

Caja Chica	100,00
BANCOS	
Banco de Loja	22.854,09
TOTAL CAJA/BANCOS	<u>22.954,09</u>

4.-INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2008, representan principalmente certificados de depósito a plazo fijo, los mismos que generan intereses de las transferencias realizadas por el Ministerio de Electricidad y Recursos Renovables a través del Municipio de Zamora, las mismas que son efectivizadas de acuerdo a las necesidades de Hidrozamora C.E.M.
Actualmente las pólizas se detallan de la siguiente manera :

Pólizas de Acumulación	<u>153.139,81</u>
Total Inversiones	<u>153.139,81</u>

5.-PERSONAS NATURALES PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2008, existen anticipos entregados a contratistas personas naturales que no se han liquidado tales como :

VIVANCO RIOFRIO GALO ALONSO	12.000,00
PIEDRA ESPARZA MIGUEL ANGEL	1.000,00
CESAR ABELINO TENE TENESACA	11.328,00
OTROS	1.806,75
TOTAL PERSONAS NAT. PAGOS ANTICIP.	<u>26.134,75</u>

6.-PERSONAS JURIDICA PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2008, existen anticipos entregados a contratistas personas jurídicas que no se han liquidado tales como :

CEMICE	<u>38.885,00</u>
TOTAL PERSONAS JURID.PAGOS ANTICIP.	<u>38.885,00</u>

7.-ANTICIPOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre del 2008, reflejan los anticipos o multas de empleados de Hidrozamora C.E.M.

OJEDA ROJAS ELSA YOLANDA	205,11
LAVANDA ROMERO MARTHA	205,11
OTROS	<u>999,78</u>
TOTAL ANTICIPOS A EMPLEADOS	<u>1.410,22</u>

8.-PRESTAMO ENTES PUBLICOS

Al 31 de Diciembre del 2008, representa un préstamo al Municipio de Zamora por el valor de :

MUNICIPIO DE ZAMORA	<u>15.000,00</u>
TOTAL PRESTAMO ENTES PUBLICOS	<u>15.000,00</u>

9.-INVENTARIOS

VESTUARIO, LENCERIA Y PRENDAS DE PROTECCION	609,58
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	340,61
MEDICINAS Y PRODUCTOS FARMACEUTICOS	86,25
MATERIALES DE CONSTR. ELECT. Y PLOMERIA	245.388,73
REPUESTOS Y ACCESORIOS	1.479,56
SUMINISTROS DE OFICINA	317,40
OTROS BIENES DE USO Y CONSUMO DE INVERSION	<u>189,27</u>
TOTAL INVENTARIOS	<u>248.411,40</u>

10.-PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS

HIDROZAMORA C.E.M., al 31 de Diciembre del 2008 en Propiedades, Plantas y Equipos presenta los siguientes saldos :

HIDROZAMORA C.E.M.
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS

<u>Concepto-Detalles</u>	<u>Saldos</u> <u>31/12/07</u>	<u>Adiciones</u> <u>Reajustes</u>	<u>Retiros</u> <u>y/o ajustes</u>	<u>Aplicación</u> <u>Nec 17 sobre costo</u>	<u>Saldos</u> <u>31/12/08</u>
Terreno	35.856,49	12.000,00	0,00	-	47.856,49
Mobiliarios	8.299,97	0,00	0,00	10%	8.299,97
Maq. y Equipos	103.627,15	1.224,32	0,00	10%	104.851,47
Vehículos	84.046,21	15.276,24	0,00	5%	99.322,45
Herramientas	5.070,00	0,00	0,00	10%	5.070,00
Eq.Sist.y Paq.Inform.	15.569,24	2.949,00	0,00	33%	18.518,24
TOTAL COSTO	252.469,06	31.449,56	0,00	0,00	283.918,62
(-) Deprec. acum.	42.311,74	-31.770,49	0,00	0,00	-74.082,23
Activos Fijos Neto	<u>210.157,74</u>	<u>-320,93</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>209.836,39</u>

11.-CONSTRUCCIONES EN CURSO

MANO DE OBRA	1'005.251,97
INVENTARIO SUMINISTROS Y MATERIALES	807.372,44
SERVICIOS	819.981,26
REMUNERACIONES ADMINISTRATIVAS	576.566,82
SERVICIOS GENERALES	17.535,53
OBRA PARA GENERACION DE ENERGIA HIDRAULICA	136.761,87
MOBILIARIOS	1.431,28
MAQUINARIA Y EQUIPO	20.016,17
EQUIPOS Y PAQUETES INFORMATICOS	7.212,25
HERRAMIENTAS	2.049,50
VEHICULOS	44.831,81
TOTAL CONSTRUCCIONES EN CURSO	4'036.771,59

12.- CUENTAS POR PAGAR

PRESTAMO IESS	1.327,96
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	4.264,43
RETENCIONES EN LA FUENTE	883,21
5% FONDO DE CONSULTORIA	136,26
5*1000 COMITÉ DE CONSULTORIA	359,96
1% ESCALAFON DE INGENIEROS	33,00
ART.118 (0,5%) INEC	0,90
ART.118 (0,5%) CCU	0,82
1*1000 CICZH	30,69
1*1000 CIME	14,39
CUENTAS POR PAGAR IVA	1.313,06
OBLIGACIONES ENTES PUBLICOS	800,00
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	6,00
CUENTAS POR PAGAR TRABAJADORES	792,45
CTAS.POR PAGAR PERSONAS NAT. Y JURIDICAS	536,42
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	10.499,55

13- CAPITAL SOCIAL

Está representado por 1010 acciones a un valor nominal unitario US \$ 1,00 de Capital Suscrito ,al 31 de Diciembre del 2008 cuyo detalle es el siguiente:

ACCIONISTAS	<u>No. de Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor Total</u>
Ilustre Municipio de Zamora	1000	99	1.000,00
Vicariato Apostólico de Zamora	10	1	10,00
Total	1.010 ,00	100%	1.010,00

14- RESERVA LEGAL

La ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía no arroja utilidad ni pérdida, esto en razón de que los ingresos generados han sido totalmente utilizados en costo y gastos.

16- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía HIDROZAMORA C.E.M. no es Contribuyente Especial, su actividad económica principal es la Generación, Construcción, Operación de una Central de Generación de Energía, a la fecha de emisión del presente informe, ha cumplido con todas las obligaciones tributarias y con el Servicio de Rentas Internas, (S.R.I), la opinión tributaria se presenta por separado.

17- ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF S” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de al Superintendencia de Compañía

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

18.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario , Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 0, 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008.

19.-EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha del Informe de los Auditores Independientes (Abril del 2009) ,se procedió a la justificación del reporte del SRI que por error del sistema arrojaba al contribuyente HIDROZAMORA C.E.M. en NO LISTA BLANCA al momento de la recopilación de información de la presente auditoria, de lo cual se nos ha presentado los justificativos respectivos.

20.-INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Variación porcentual
2000	91.00
2001	22.40
2002	9.36
2003	6.07
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28

***** O *****