

ELECTROQUIL S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 31

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
EP PETROECUADOR	Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador
CENACE	Centro Nacional de Control de Energía
ARCONEL	Agencia de Regulación y Control de Electricidad
CONELEC	Consejo Nacional de Electricidad
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores
de Electroquil S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Electroquil S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

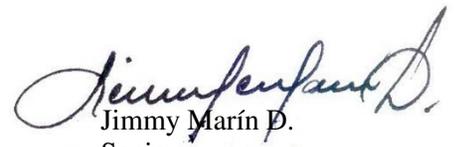
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Electroquil S. A., al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en las Notas 1 y 2 a los estados financieros adjuntos, de acuerdo a Disposición Transitoria Primera de la Ley Orgánica de Servicio Público de Energía Eléctrica, publicada en enero 16 del 2015, en la cual se establece que las entidades jurídicas de derecho privado que se encuentren operando a la fecha de aprobación de la referida Ley y que no dispongan con el contrato de concesión, permisos, licencia o registro, deben obtener en un plazo de 180 días los referidos documentos habilitantes. Basado en lo indicado precedentemente, la Administración de la Compañía en reiteradas oportunidades efectuó gestiones con varios organismos que regulan y controlan la producción y distribución de energía eléctrica, tales como el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable y la Agencia de Regulación y Control de Electricidad - ARCONEL para suscribir un contrato de concesión que permita cumplir con los nuevos requerimientos y continuar con la operación. En diciembre 10 del 2015, la Agencia de Regulación y Control de Electricidad - ARCONEL dispuso, según resolución No. ARCONEL-091/15, declarar la imposibilidad de la suscripción de un contrato de concesión con Electroquil S. A. En diciembre 22 del 2015, la Compañía interpuso un recurso de reposición ante el Directorio de ARCONEL el cual fue negado el 9 marzo del 2016, sin embargo, a la fecha de emisión de nuestro informe, 8 de abril de 2016, la Compañía continúa con el desarrollo de sus operaciones y ha comunicado al ARCONEL sobre las actividades y procedimientos que espera realizar concernientes al cierre de las operaciones que, a criterio de la Administración de la Compañía, serán al menos hasta julio del 2017, fecha en la cual finalizan los contratos de compraventa de energía firmados con las empresas distribuidoras de energía eléctrica, nota 16. En razón de lo mencionado precedentemente, esta situación origina incertidumbre sobre la posibilidad de la Compañía de continuar operando como negocio en marcha debido a que su única actividad es la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta situación.


Guayaquil, Abril 8, 2016
SC-RNAE 019


Jimmy Marín D.
Socio
Registro No. 30.628

ELECTROQUIL S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

ACTIVOS

**Notas 31/12/15 31/12/14
(en miles de U.S. dólares)**

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo y equivalentes de efectivo	4	14,041	16,459
Cuentas por cobrar	5, 17	18,714	14,514
Otros activos financieros	8, 17	2,854	
Impuestos	10	4	
Inventarios	6	<u>2,700</u>	<u>2,446</u>
Total activos corrientes		<u>38,313</u>	<u>33,419</u>

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Propiedades, planta y equipos	7	31,033	43,872
Otros activos financieros	8, 17		7,328
Otros activos		<u>61</u>	<u>101</u>
Total activos no corrientes		31,094	51,301

TOTAL 69,407 84,720

Ver notas a los estados financieros


Ing. Gustavo Larrea
Presidente Ejecutivo

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas** **31/12/15** **31/12/14**
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	9, 17	18,717	13,134
Impuestos	10	225	1,133
Obligaciones acumuladas	12	<u>287</u>	<u>1,564</u>
Total pasivos corrientes		<u>19,229</u>	<u>15,831</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos		542	442
Impuestos diferidos	10	<u>3,869</u>	<u>4,775</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4,411</u>	<u>5,217</u>

Total pasivos		<u>23,640</u>	<u>21,048</u>
---------------	--	---------------	---------------

PATRIMONIO:

Capital social	13	6,286	6,286
Reserva legal		3,143	3,143
Resultados acumulados		<u>36,338</u>	<u>54,243</u>
Total patrimonio		<u>45,767</u>	<u>63,672</u>

TOTAL		<u>69,407</u>	<u>84,720</u>
-------	--	---------------	---------------



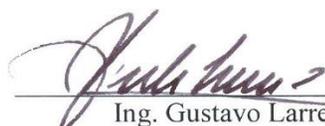
Ing. Jorge Mora
Contador General

ELECTROQUIL S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

		Año terminado	
	Notas	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:	16		
Venta de energía		30,828	24,132
Venta de potencia		<u>14,900</u>	<u>15,897</u>
TOTAL INGRESOS		45,728	40,029
COSTO DE OPERACIÓN	15, 17	<u>39,536</u>	<u>27,863</u>
MARGEN BRUTO		6,192	12,166
Reembolsos de seguro	7	3,435	
Ingresos por arriendos		308	308
Intereses ganados	4	227	738
Gastos de administración	15	(5,526)	(5,196)
Depreciaciones y amortizaciones	7	(4,663)	(4,019)
Otros, neto		<u>144</u>	<u>(70)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>117</u>	<u>3,927</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		666	1,542
Diferido		<u>(906)</u>	<u>(1,375)</u>
Total		<u>(240)</u>	<u>167</u>
UTILIDAD DEL AÑO		357	3,760
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida por deterioro en valoración de activos fijos, nota 7		<u>(13,451)</u>	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(13,094)</u>	

Ver notas a los estados financieros


Ing. Gustavo Larrea
Presidente Ejecutivo


Ing. Jorge Mora
Contador General

ELECTROQUIL S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2014	6,286	3,143	57,837	67,266
Utilidad del año			3,760	3,760
Compensación			(3,507)	(3,507)
Dividendos declarados	_____	_____	<u>(3,847)</u>	<u>(3,847)</u>
DICIEMBRE 31, 2014	6,286	3,143	54,243	63,672
Utilidad del año			357	357
Otro resultado integral, notas 7 y 13.3			(13,451)	(13,451)
Compensación, notas 7 y 13.3			(1,051)	(1,051)
Dividendos declarados, nota 13.4	_____	_____	<u>(3,760)</u>	<u>(3,760)</u>
DICIEMBRE 31, 2015	<u>6,286</u>	<u>3,143</u>	<u>36,338</u>	<u>45,767</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Gustavo Larrea
Presidente Ejecutivo


Ing. Jorge Mora
Contador General

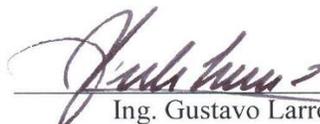
ELECTROQUIL S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Año terminado
31/12/15 31/12/14
(en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y terceros	24,493	24,163
Pagado a proveedores, compañía relacionada y trabajadores	(20,834)	(13,896)
Impuesto a la renta	(1,560)	(2,007)
Otros, neto	<u>679</u>	<u>976</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,778</u>	<u>9,236</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(1,526)	(15,044)
Adquisición activos intangibles	<u>(11)</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,537)</u>	<u>(15,044)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(3,659)</u>	<u>(3,838)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neta durante el año	(2,418)	(9,646)
Saldos al inicio del año	<u>16,459</u>	<u>26,105</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>14,041</u>	<u>16,459</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación por compras de combustibles-Petrocomercial, nota 9	21,295	19,436
Adquisición de propiedades, planta y equipos, nota 7, 8	<u>4,474</u>	<u> </u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Gustavo Larrea
Presidente Ejecutivo


Ing. Jorge Mora
Contador General