

Electroquil S. A.

*Estados Financieros por el
Año terminado el 31 de diciembre del 2016
e Informe de los Auditores Independientes*

ELECTROQUIL S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	2 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 34

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
CONELC	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.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Electroquil S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Electroquil S. A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Electroquil S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Incertidumbre relacionada con empresa en marcha

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. En noviembre 1 del 2016, la Agencia de Regulación y Control de Electricidad - ARCONEL, según resolución No. ARCONEL-DE-2016-1322-OF, ratificó a la Compañía que, al no contar con un contrato de concesión conforme a lo que dispone la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica, está imposibilitada para participar en el sector eléctrico ecuatoriano. En noviembre 16 del 2016, la Compañía interpuso un recurso de revisión ante el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable el cual fue negado el 5 de diciembre del 2016. Con fecha diciembre 27 del 2016, la Compañía informó según oficio No. PEJ-2016-12-408 dirigido al Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, las intenciones de su nuevo accionista Orazul Energy en continuar apoyando las operaciones de la compañía Electroquil S. A. para el año 2017, solicitando además la información base sobre el proceso de concesión de la Central Hidroeléctrica Sopladora y entrar a licitar para la obtención legal de la referida concesión. Hasta abril 24 de abril del 2017, la Compañía no realiza ninguna actividad de generación de energía pero continua operativa atendiendo principalmente los pagos a sus trabajadores, proveedores y realizando recuperaciones de cartera, así como la compra de materiales y repuestos para realizar mantenimientos periódicos a la planta.

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.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye la referida información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad 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.

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 asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

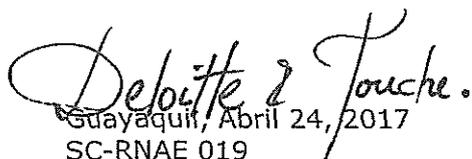
También:

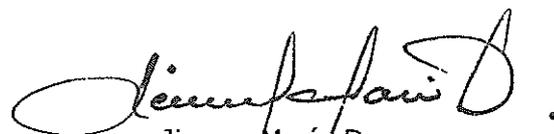
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas

revelaciones en los estados financieros o, si estas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una entidad en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


Guayaquil, Abril 24, 2017
SC-RNAE 019


Jimmy Marín D.
Socio
Registro No. 30.628

ELECTROQUIL S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	21,286	14,041
Cuentas por cobrar	5, 16	17,314	18,714
Otros activos financieros	16	2,854	2,854
Impuestos	9	1,540	4
Inventarios	6	<u>2,731</u>	<u>2,700</u>
Total activos corrientes		<u>45,725</u>	<u>38,313</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	7	26,522	31,033
Otros activos		<u>33</u>	<u>61</u>
Total activos no corrientes		26,555	31,094
		_____	_____
TOTAL		<u>72,280</u>	<u>69,407</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Gustavo Larrea
Presidente Ejecutivo

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	11,734	18,717
Impuestos	9	2,272	225
Obligaciones acumuladas		<u>426</u>	<u>287</u>
Total pasivos corrientes		<u>14,432</u>	<u>19,229</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos		827	542
Impuestos diferidos	9	2,286	3,869
Provisiones	10	<u>4,096</u>	<u> </u>
Total pasivos no corrientes		<u>7,209</u>	<u>4,411</u>
Total pasivos		<u>21,641</u>	<u>23,640</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	6,286	6,286
Reserva legal		3,143	3,143
Resultados acumulados		<u>41,210</u>	<u>36,338</u>
Total patrimonio		<u>50,639</u>	<u>45,767</u>
TOTAL		<u>72,280</u>	<u>69,407</u>



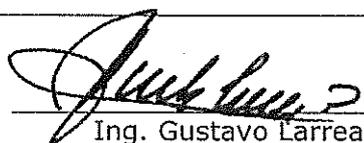
Ing. Jorge Mora
Contador General

ELECTROQUIL S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:	15		
Venta de energía		19,853	30,828
Venta de potencia		<u>14,411</u>	<u>14,900</u>
TOTAL INGRESOS		34,264	45,728
COSTO DE OPERACIÓN	14, 16	<u>22,547</u>	<u>39,536</u>
MARGEN BRUTO		11,717	6,192
Reembolsos de seguro	7	9,063	3,435
Ingresos por arriendos		308	308
Intereses ganados	4	461	227
Gastos de administración	14	(11,750)	(5,526)
Depreciaciones y amortizaciones	7	(4,728)	(4,663)
Otros, neto		<u>102</u>	<u>144</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>5,173</u>	<u>117</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		1,354	666
Diferido		<u>(1,583)</u>	<u>(906)</u>
Total		<u>(229)</u>	<u>(240)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		5,402	357
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida por deterioro en valoración de activos fijos	7	—	<u>(13,451)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>5,402</u>	<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 2016**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
			... (en miles de U.S. dólares) ...	
ENERO 1, 2015	6,286	3,143	54,243	63,672
Utilidad del año			357	357
Otro resultado integral, nota 12.3			(13,451)	(13,451)
Compensación			(1,051)	(1,051)
Dividendos declarados, nota 12.4	_____	_____	<u>(3,760)</u>	<u>(3,760)</u>
DICIEMBRE 31, 2015	6,286	3,143	36,338	45,767
Utilidad del año			5,402	5,402
Dividendos declarados, nota 12.4			(355)	(355)
Efecto por modificaciones NIC 19	_____	_____	<u>(175)</u>	<u>(175)</u>
DICIEMBRE 31, 2016	<u>6,286</u>	<u>3,143</u>	<u>41,210</u>	<u>50,639</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 2016**

Año terminado
31/12/16 **31/12/15**
(en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y terceros	25,756	24,493
Pagado a proveedores, compañía relacionada y trabajadores	(25,026)	(20,834)
Impuesto a la renta	(2,890)	(1,560)
Reembolso de seguros	9,063	
Otros, neto	<u>795</u>	<u>679</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>7,698</u>	<u>2,778</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(8)	(1,526)
Adquisición activos intangibles	<u> </u>	<u>(11)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8)</u>	<u>(1,537)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(445)</u>	<u>(3,659)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto durante el año	7,245	(2,418)
Saldos al inicio del año	<u>14,041</u>	<u>16,459</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>21,286</u>	<u>14,041</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTOS DE EFECTIVO:		
Compensación por compras de combustibles-Petrocomercial, nota 8	19,229	21,295
Adquisición de propiedades, planta y equipos		4,474

Ver notas a los estados financieros


Ing. Gustavo Larrea
Presidente Ejecutivo


Ing. Jorge Mora
Contador General