

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL**

---

**1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

Proyectos Energéticos Ecuagesa S.A., se constituyó mediante escritura pública celebrada el 01 de junio de 2011 ante el Notario Quinto del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato el 04 de julio del mismo año. La Compañía tiene por objeto la realización de actividades de generación y autogeneración de electricidad, construcción de centrales y microcentrales de generación eléctrica, hidroeléctrica y térmica; así como la importación de equipos y maquinaria destinados al sector eléctrico.

Actualmente la Compañía se encuentra en etapa pre operativa, desarrollando un proyecto hidroeléctrico ubicado en el sector denominado colonia Azuay- El Topo, situado en la parroquia Río Negro del cantón Baños de Agua Santa, provincia de Tungurahua.

**Entorno Económico**

La energía eléctrica se ha convertido en los últimos sesenta años en la energía más utilizada por su confiabilidad, costo, transporte y seguridad. El Ecuador al ser un país con características topográficas diferenciadas, diversidad climática y condiciones únicas le confieren un elevado potencial de energías renovables y limpias, mismas que no pueden quedarse al margen de ser consideradas recursos energéticos vitales para la producción eléctrica. Las condiciones actuales de cobertura y satisfacción de la demanda demuestran que existe una matriz energética ineficiente debido al amplio desequilibrio con relación a la oferta energética y al no aprovechamiento del potencial energético que podrían proveer las energías renovables disponibles. El desarrollo del sector energético es vital y estratégico para el Ecuador, considerando que en los últimos años se ha experimentado una extrema dependencia de combustibles fósiles. Considerando esta premisa es fundamental el abastecimiento energético a partir del desarrollo de generadoras hidroeléctricas que permita reducir progresivamente la generación termoelectrónica y fortalezcan las actuales redes de transmisión y sub-transmisión.

**1.2. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía tiene domicilio legal en la ciudad de Ambato, en las calles Av. Montalvo 05-37 y Cevallos.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

**1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF**

Los estados financieros de la Compañía PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2011, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías.

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

La Compañía en el año 2011 se acogió a lo establecido en el artículo décimo primero de la Resolución de la Superintendencia de Compañías SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre de 2011, publicada en el Registro Oficial 566 del 28 de octubre del mismo año que dice "Cuando una compañía se constituya a partir del año 2011, deberá aplicar directamente las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades ( NIIF para las PYMES) de acuerdo a lo establecido en el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, reformado con el artículo tercero de la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 citada inicialmente, en cuyo caso no tendrá período de transición, por tanto no está obligada a presentar las conciliaciones, ni elaborar el cronograma de implementación de las NIIF.". La Compañía conforme las disposiciones del mismo organismo en su Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, modificada parcialmente por la Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011 no cumple con los condicionantes para ser calificada como una PYME, por lo tanto adopta las "NIIF completas"; en consecuencia estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2012.

## **SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

---

### **2.1 CONSIDERACIONES GENERALES**

#### **Bases de preparación**

En las siguientes notas se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2011.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en el caso de planta y equipo al costo de adquisición o al costo atribuido mediante un avalúo profesional, así como al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la compañía se presentan en la **Nota 2.14**.

#### **Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que incluyen en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

También requiere que la Administración aplique su juicio al momento de aplicar las políticas contables a las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos.

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

**Empresa en Marcha**

Los presupuestos y proyecciones de la empresa muestran que será capaz de mantener su etapa preoperativa dentro del nivel de su financiamiento actual, siempre y cuando continúe recibiendo aportes de su principal accionista o acceda a una línea de crédito que le permita financiarse hasta que sea capaz de generar ingresos propios. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y las variables económicas y políticas que afectan al entorno de las operaciones de la Compañía.

La Compañía no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

**2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de resultados integrales en un solo estado, que comprende los resultados generados por el despliegue de su operación, así como otros resultados integrales; las partidas de gastos se presentan clasificadas de acuerdo a su función.

La Compañía no presenta información financiera comparativa puesto que los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2011 constituyen sus primeros estados.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera desde su constitución, actualizada al cierre del año. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

**2.3 COSTOS Y GASTOS**

Costos y gastos se reconocen al momento de ser causados o incurridos, se reconocen inmediatamente como gasto los desembolsos efectuados que no producen beneficios económicos futuros. Los diversos componentes del gasto que constituyen el costo de los servicios prestados se reconocen al mismo tiempo que el ingreso ordinario derivado de la prestación del servicio.

**2.4 INGRESOS FINANCIEROS**

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre fondos de inversión y cuentas por cobrar con partes relacionadas. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**2.5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en valor.

**2.6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

**Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

**Medición posterior de instrumentos financieros**

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Activos financieros a valor razonable.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Activos financieros disponibles para la venta

Cuentas y Documentos por cobrar y pagar

Activos financieros al valor razonable contra los resultados

Incluyen activos financieros que se poseen para comerciar o que cumplen ciertas condiciones y son designados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias desde el reconocimiento inicial. La Compañía mantiene saldos de inversiones en fondos de inversión de renta fija.

Los activos de esta categoría se miden al valor razonable con pérdidas o ganancias reconocidas en el estado de ineresos integrales.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y plazo de madurez fija, diferentes a préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican en esta categoría si la Compañía tiene la intención y habilidad de mantenerlas hasta la madurez. La Compañía mantiene inversiones en certificados en el sistema financiero ecuatoriano.

Las inversiones hasta el vencimiento son medidas en forma subsecuente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Si hay evidencia objetiva de que la inversión se ha deteriorado, determinada por una calificación de riesgo de crédito externa, el activo financiero es medido al valor presente de los flujos de caja estimados. Cualquier cambio en el valor en libros de la categoría, incluyendo, pérdidas por deterioro, son reconocidos en las pérdidas y ganancias.

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

De estas categorías, la Compañía posee otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar pagar. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la Compañía cae dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

Activos financieros disponibles para la venta

Son instrumentos no derivados que no cualifican para su inclusión en cualquiera de las otras categorías.

**Pasivos financieros**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

**Desreconocimiento**

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

**Presentación**

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros.

**2.7 ANTICIPOS ENTREGADOS**

Los anticipos entregados se presentan al costo de la transacción y corresponde a valores pagados por anticipado a proveedores, mismos que a la fecha de cierre del ejercicio no han sido devengados.

**2.8 PLANTA Y EQUIPO**

Planta y Equipo se valorizan al costo de adquisición o producción o al costo atribuido mediante el avalúo de un profesional independiente. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo.

Ninguna clase de planta y equipo, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

La Compañía se encuentra en etapa preoperativa, motivo por el cual no ha determinado las vidas útiles esperadas de sus activos fijos.

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**2.9 INVERSIONES SUBSIDIARIAS**

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por otra con respecto a la dirección de sus políticas financieras y operativas. La inversión en los estados financieros separados es contabilizada al costo de acuerdo a NIC 27.

Los dividendos procedentes de la subsidiaria son reconocidos en resultados cuando surja el derecho a recibirlo.

**2.10 ACREEDORES COMERCIALES**

Los acreedores comerciales representan obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y sin intereses. Los importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria (USD) usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

**2.11 IMPUESTOS**

**Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2010. Como se menciona en la nota relativa al impuesto a la renta, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reduce al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<b>Partida</b>	<b>Porcentaje</b>
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

El pasivo tributario se reconoce en la partida de otras obligaciones corrientes y comprende obligaciones con las autoridades fiscales relativas al periodo actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.**

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

**Otros impuestos**

Los importes por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen también como pasivo tributario. Otros impuestos como contribuciones y obligaciones municipales se reconocen como otras cuentas y documentos por pagar.

**2.12 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS**

**Capital Social**

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles por la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción neta de impuestos.

**Aportes futuras capitalizaciones**

Comprende los aportes recibidos en efectivo por parte de accionistas, para capitalizarlos en un futuro.

**2.13 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL**

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

**Juicios gerenciales significativos**

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

**Activos tributarios diferidos**

La evaluación de la probabilidad de obtener ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados, es basada en las proyecciones de ingresos, ajustadas por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

**Estimaciones contables críticas**

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 24% actual a 23% en 2012, 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

**2.14 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

**Modificaciones a la NIC 12 -Impuestos Diferidos: Recuperación de Activos Subyacentes -**

**( Vigente para ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2012)**

Emitida en diciembre de 2010 y traducida al español, la modificación a la NIC 12 analiza la forma en que se recuperará un activo como una propiedad de inversión, sea por la venta o por el valor de uso, y analiza los efectos de tal hecho en la determinación de los impuestos diferidos.

**Normas de consolidación ( Vigentes para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2013)**

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 enero de 2013. La información sobre estas nuevas normas se presentan a continuación:

NiIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

NiIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos (NIC 31). Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NiIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NiIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodología de la contabilidad se mantiene sin cambios.

**Modificaciones NIC 1 Presentación de estados financieros (Ejercicios que comiencen luego de 1 de julio de 2012)**

Las enmiendas requieren a una entidad agrupar los elementos que se presentan en otro resultado integral, en los casos que de acuerdo con otras NIIF:

- (a) no serán reclasificados posteriormente a la utilidad o pérdida y
  - (b) serán reclasificados posteriormente a la cuenta de resultados cuando se cumplan determinadas condiciones.
- La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

**Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)**

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

- a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina
- b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan
- c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

**NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)**

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y se ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.

**NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)**

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando.

La administración no ha evaluado el impacto de este cambio en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, ha decidido esperar para aplicar la NIIF 9 hasta que todos sus capítulos hayan sido publicados.

Adicionalmente el IASB en diciembre de 2010 ha emitido un Documento de Práctica no vinculante denominado Comentarios de la Gerencia, que proporciona un marco amplio, para la presentación de los comentarios de la gerencia relacionados con estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Documento puede ser usado para Comentarios de la Gerencia posteriores al 8 de diciembre de 2010.

El Documento de Práctica no es una NIIF. Por consiguiente, las entidades que apliquen las NIIF no están obligadas a cumplir con el Documento de Práctica, a menos que les sea requerido específicamente por sus jurisdicciones. Además, la falta de cumplimiento del Documento de Práctica no impedirá que los estados financieros de una entidad cumplan con las NIIF, si lo hacen en todo lo demás.

Al no ser obligatorio por las NIIF, la Compañía no ha usado el Documento de Práctica.

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2011 el efectivo y equivalente al efectivo comprende saldos en bancos y certificados de inversión:

	<b>2011</b>
	<b>US\$</b>
Efectivo en bancos (1)	2.766.242
Certificados de inversión (2)	957.385
Intereses en certificados de inversión	1.612
<b>Total Efectivo y equivalentes</b>	<b>3.725.239</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 el rubro incluye USD.2.721.434 mantenidos en la cuenta corriente de Banco Pichincha C.A., y USD.44.808 en la cuenta corriente de Banco Pichincha Panamá.

(2) Corresponde a los certificados de inversión en Banco de Loja No. 38667, 38668, 38393 con una tasa de interés de 4% y fechas de vencimiento: 13/01/2012, 13/01/2012 y 23/01/2012 respectivamente.

**3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los valores en libros presentados en el estado de situación financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	<b>nota</b>	<b>2011</b>
		<b>USD.</b>
<b>Activos financieros</b>		
Inversiones mantenidas al vencimiento	<b>3.3</b>	957.385
Préstamos y cuentas por cobrar		
Otras cuentas por cobrar		4.979
Efectivo	<b>3.1</b>	2.766.242
<b>Total activos financieros</b>		<b>3.728.606</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Acreedores comerciales	<b>3.7</b>	7.625
Cuentas por Pagar Relacionadas		1.000
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>8.625</b>

Refiérase a la nota 2.6 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros.

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**3.3 ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO (CORRIENTES)**

Al 31 de diciembre de 2011, las inversiones mantenidas al vencimiento corresponden a certificados de depósitos a plazo de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>2011</b>
	<b>USD.</b>
<b>Banco de Loja</b>	
<u>Certificados de depósito</u>	
No. 38667 (fecha de inicio 14 de diciembre de 2011, 30 días plazo, tasa de interés 4%).	755.063
No. 38668 (fecha de inicio 14 de diciembre de 2011, 30 días plazo, tasa de interés 4%).	100.675
No. 38393 (fecha de inicio 22 de diciembre de 2011, 32 días plazo, tasa de interés 4%)	101.647
	<u><b>957.385</b></u>

**3.4 PAGOS ANTICIPADOS Y ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

A continuación se presenta el detalle de pagos anticipados, impuestos y otros:

	<b>2011</b>
	<b>US\$</b>
Anticipos a proveedores (1)	3.839.525
Otros anticipos entregados (2)	35.000
Crédito tributario de impuesto a la Renta	140
<b>Total pagos anticipados e impuestos</b>	<u><b>3.874.665</b></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 se encuentra conformado principalmente por valores entregados a los proveedores:  
a) Constructora de los Andes USD.2.074.868 b)Beite B&T USD. 466.940 y HEC USD.893.315

(2) Corresponde a valores entregados al Comité de Gestión de Río Negro para proyectos de sociabilización con la comunidad.

**3.5 PLANTA Y EQUIPO**

El detalle de planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en el siguiente resumen:

	<b>2011</b>
	<b>USD.</b>
<b>Costo</b>	
Construcciones en Curso	1.465.649
<b>Total Costo</b>	<u><b>1.465.649</b></u>
<b>Valor en libros</b>	<u><b>1.465.649</b></u>

**3.6 INVERSIONES SUBSIDIARIAS**

El detalle de las empresas subsidiarias de la Compañía al final del periodo de referencia es el siguiente:

<b>Nombre de la Subsidiaria</b>	<b>2011</b>
Hidrotopo S.A.	2.335.116

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

La información financiera de la subsidiaria de la Compañía, se expone a continuación,

	<b>2011</b>
	<b>US\$</b>
Activos totales	2.107.915
Pasivos totales	5.228
Patrimonio	2.102.687

El detalle de la inversión mantenida en Hidrotopo S.A. se presenta a continuación

Detalle	No. Acciones	V/Nominal	% Particip.
Hidrotopo S.A.	999.000	1	99,9%

**3.7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El detalle se muestra a continuación:

	<b>2011</b>
	<b>USD.</b>
Proveedores nacionales (1)	7.625
<b>Total acreedores comerciales locales</b>	<b>7.625</b>

**3.8 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Otros pasivos corrientes y no corrientes se muestran a continuación

	<b>2.011</b>
	<b>USD.</b>
Impuestos por Pagar	8.425
Cuentas por Pagar Relacionadas	1.000
Cuentas por Pagar Largo Plazo	17.025
<b>Total Otras obligaciones corrientes y no corrientes</b>	<b>26.450</b>

**3.9 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**

**Situación Tributaria**

En el año 2011, la Compañía aplica la tarifa del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2008 al 2011.

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**Cambios en el Régimen legal tributario**

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

**Impuesto a la renta corriente**

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Conciliación Tributaria de la Compañía se presenta de la siguiente manera:

	<b>2011</b>
	<b>USD.</b>
Resultado del Ejercicio	(159.852)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	1.261
<b>Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>(158.591)</b>

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**3.10 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

	<b>2011</b>
	<b>US\$</b>
<b>Cuentas por pagar a relacionadas</b>	
Cuentas por pagar	1.000
<b>Total cuentas y préstamos por pagar a relacionadas</b>	<b>1.000</b>

**Transacciones con Personal Gerencial y Directivo**

Las transacciones con la Gerencia clave incluyen la Gerencia General. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	<b>2011</b>
	<b>USD.</b>
<b>Beneficios de empleados de corto plazo</b>	
Honorarios	2.000
Aporte a la seguridad social	114
<b>Total Beneficios de corto plazo</b>	<b>2.114</b>

**3.11 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Objetivos y políticas de administración de riesgos**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien, no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. La Compañía invierte sus recursos de mediano plazo en activos que contribuyan a las estrategias de crecimiento planteadas a nivel del Grupo empresarial y los excedentes de corto plazo en el mercado financiero en instituciones prestigiosas del mercado.

**Riesgo de Crédito**

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

**Riesgo de Liquidez**

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos pre operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo a través de aportes de socios, créditos bancarios y financiamiento con los proveedores.

**PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Al 31 de diciembre de 2011 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales que se resumen a continuación:

	Corriente Dentro de 6 meses	No Corriente Entre 1 a 3 Años
<b>31/12/2011</b>		
Proveedores	7.625	
Proveedores		17.025
<b>Total</b>	<b>7.625</b>	<b>17.025</b>

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos de efectivo y otras cuentas por cobrar, indicados en la **Nota 3.2** se muestran suficientes para cubrir las obligaciones de corto y largo plazo de la Compañía.

**Riesgo de Mercado**

Una entidad puede estar expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la tasa de interés y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios, y en los activos, en los certificados de inversión con tasa variable, suponiendo que la tasa de interés del resto de instrumentos financieros, se mantuvieron constantes. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La Compañía no mantiene certificados de inversión con tasa variable.

**3.12 PATRIMONIO**

Los cambios en el patrimonio de la Compañía durante el ejercicio 2011 se ven en detalle en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

**Capital Social**

El Capital Social al 31 de diciembre de 2011 está formado por 800 acciones de USD 1,00 de valor nominal c/u con derecho total a voto y a recibir dividendos.

**3.13 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

	<b>2011</b> <b>USD</b>
<b>Gastos de Administración</b>	
Honorarios	123.879
Impuestos, contribuciones y otros	4.505
Otros	34.765
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>163.149</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**3.14 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de aprobación de estos estados financieros 27 de marzo de 2012, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



---

**Robert Simpson N.  
GERENTE GENERAL**



---

**Bolívar Andrade S.  
CONTADOR GENERAL**