

HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo)

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2013 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo):

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 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 Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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.

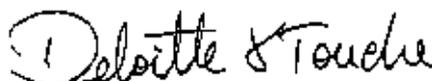
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo) al 31 de diciembre del 2013, 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.

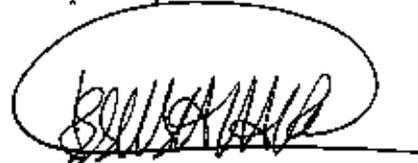
Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en las Notas 1 y 2, los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Con fecha enero 12 del 2012, la Compañía recibió del Consejo Nacional de la Electricidad - CONELEC la autorización de la cesión de derechos y obligaciones por parte de la compañía Hidrotech S.A. (compañía relacionada) para la construcción y ejecución del Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo". En el mes de febrero del 2012, la Compañía inició los trabajos de construcción de la central hidroeléctrica, los cuales tendrán una duración aproximada de 28 meses. La principal fuente de financiamiento del proyecto proviene de los aportes de accionistas y préstamos que la Compañía obtuvo de la Corporación Andina de Fomento - CAF, la Corporación Interamericana de Inversiones (miembro del Banco Interamericano de Desarrollo - BID) y el Banco Pichincha C.A., por US\$61.4 millones mediante acuerdos firmados el 8 de abril del 2013; la Compañía recibió el primer desembolso por US\$29 millones el 7 de junio del 2013 y el segundo desembolso el 9 de octubre de 2013 por US\$7 millones. Al 31 de diciembre del 2013, el desarrollo del mencionado proyecto y finalmente la generación de operaciones rentables, dependen de eventos futuros que incluyen la conclusión con éxito de la construcción del referido Proyecto, la obtención del financiamiento suficiente y lograr el volumen de ventas adecuado para soportar la estructura de costos de la Compañía.



Quito, Abril 3, 2014
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266.

HIDROSANBARTOLO S.A. (UNA EMPRESA EN ETAPA DE DESARROLLO)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		2,647	42
Otras cuentas por cobrar			1,192
Otros activos financieros	4	5,153	
Activos por impuestos corrientes	7	<u>245</u>	<u>13</u>
Total activos corrientes		<u>8.045</u>	<u>1.247</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	5	38,159	2,252
Otros activos financieros	4	3,568	
Activos intangibles	6	<u>151</u>	<u>131</u>
Total activos no corrientes		<u>41.878</u>	<u>2.383</u>
TOTAL		<u>49,923</u>	<u>3,630</u>

Ver notas a los estados financieros



Hernán Barahona
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013**
(en miles de U.S. dólares)**2012****PASIVOS CORRIENTES:**

Otras cuentas por pagar	8	2,653	86
Pasivos por impuestos corrientes	7	<u>139</u>	<u>18</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,792</u>	<u>104</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	9	35,970	
Otras cuentas por pagar	8	<u>525</u>	<u>—</u>
Total pasivos no corrientes		<u>36,495</u>	<u>—</u>

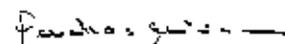
Total pasivos		<u>39,287</u>	<u>104</u>
---------------	--	---------------	------------

PATRIMONIO:

11

Capital social		10,800	100
Aportes para futuras capitalizaciones		293	3,650
Déficit acumulado		<u>(457)</u>	<u>(224)</u>
Total patrimonio		<u>10,636</u>	<u>3,526</u>

TOTAL		<u>49,923</u>	<u>3,630</u>
-------	--	---------------	--------------



Verónica Cevallos

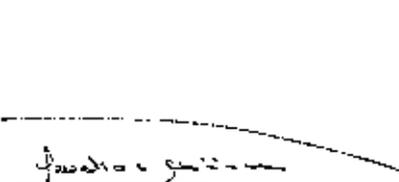
Contadora

HIDROSANBARTOLO S.A. (UNA EMPRESA EN ETAPA DE DESARROLLO)

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de diseño y factibilidad del proyecto			175
Gastos por materiales y consumibles		14	8
Gastos por depreciación		6	3
Gastos por beneficios a empleados		42	15
Costos financieros		1	1
Otros gastos		<u>103</u>	<u>22</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		166	224
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	7	<u>67</u>	—
PÉRDIDA NETA Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>233</u>	<u>224</u>

Ver notas a los estados financieros

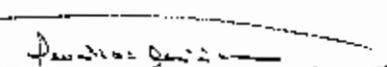
	
Hernán Barahona Gerente General	Verónica Cevallos Contadora

HIDROSANBARTOLO S.A. (UNA EMPRESA EN ETAPA DE DESARROLLO)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

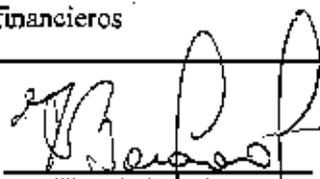
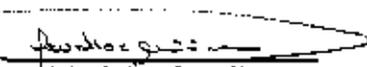
	<u>Capital social</u>	Aportes para finuras <u>capitalizaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	25			25
Pérdida neta			(224)	(224)
Aportes de los accionistas en efectivo		2,894		2,894
Aportes de los accionistas en especie		831		831
Capitalización	<u>75</u>	<u>(75)</u>	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 2012	100	3,650	(224)	3,526
Pérdida neta			(233)	(233)
Aportes de los accionistas en efectivo		7,343		7,343
Capitalización	<u>10,700</u>	<u>(10,700)</u>	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>10,800</u>	<u>293</u>	<u>(457)</u>	<u>10,636</u>

Ver notas a los estados financieros

	
Hernán Barahona Gerente General	Verónica Cevallos Contadora

HIDROSANBARTOLO S.A. (UNA EMPRESA EN ETAPA DE DESARROLLO)**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Pagos a proveedores y empleados		(165)	(482)
Costos financieros		<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		<u>(166)</u>	<u>(483)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Desembolsos para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo"	5	(32,350)	(1,355)
Adquisición de propiedades y equipo	5	(20)	(57)
Incremento de otros activos financieros		(8,505)	
Incremento de activos intangibles	6	<u> </u>	<u>(982)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(40.875)</u>	<u>(2,394)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aportes de los accionistas en efectivo y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	9	7,343	2,894
Préstamos recibidos		<u>35,970</u>	<u> </u>
Flujo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>43,313</u>	<u>2,894</u>
BANCOS:			
Incremento neto en bancos		2,605	17
Saldos al comienzo del año		<u>42</u>	<u>25</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>2,647</u>	<u>42</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Aporte de los accionistas en especie		<u> </u>	<u>831</u>
Ver notas a los estados financieros			


Hernán Barahona
Gerente General
Verónica Cevallos
Contadora

HIDROSANBARTOLO S.A. (UNA EMPRESA EN ETAPA DE DESARROLLO)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo) es una compañía constituida en el Ecuador el 29 de noviembre del 2011 y su actividad principal es la producción y venta de energía eléctrica, desde cualquiera de sus fuentes primarias de generación y la venta de reducciones de emisiones de gases de efecto invernadero que genere el Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo".

El Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo" comprende la construcción de una central de generación hidroeléctrica con una potencia de generación aproximada de 48.07 megavatios (MW), que generará alrededor de 350 gigavatios (GW) por año.

En octubre del 2007, la compañía relacionada Hidrotech S.A. presentó al Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC, la solicitud para la construcción y operación del Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo" y el CONELEC con fecha 17 de febrero del 2011 otorgó a la compañía Hidrotech S.A. el certificado de concesión, y el 9 de diciembre del 2011 el permiso de ejecución y operación del referido proyecto.

Con fecha 4 de enero del 2012, la compañía relacionada Hidrotech S.A. comunicó al CONELEC la decisión de ceder los derechos y obligaciones respecto al Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo" a favor de la compañía HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo). Por su parte, el CONELEC autorizó la referida cesión el 12 de enero del 2012.

Con fecha 25 de junio del 2012, la Compañía firmó un contrato de compraventa de derechos de acreencia con sus accionistas, a través del cual los accionistas venden a favor de HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo) los derechos de acreencia de los que son titulares por una cuenta por cobrar a la compañía relacionada Hidrotech S.A. por US\$831 mil.

Con fecha 26 de junio del 2012, la Junta de Accionistas de la compañía relacionada Hidrotech S.A. aprobó el aporte de los terrenos en los cuales se construye el Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo" a un Fideicomiso de Garantía. El 28 de marzo del 2013, HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo) constituyó el "Fideicomiso Hidrosanbartolo Garantía" como resguardo del crédito concedido por la Corporación Andina de Fomento - CAF, la Corporación Interamericana de Inversiones (miembro del Banco Interamericano de Desarrollo BID) y el Banco Pichincha C.A.. El patrimonio del Fideicomiso estará conformado por la propiedad, estudios, análisis y edificaciones del proyecto

Adicionalmente, la Junta de Accionistas de Hidrotech S.A., en la misma sesión celebrada el 26 de junio del 2012, aprobó la transferencia de los derechos fiduciarios del Fideicomiso en constitución a la compañía HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo), como cancelación de las obligaciones de pago que a esa fecha Hidrotech S.A. mantenía con la Compañía por US\$831 mil.

El 19 de julio del 2012, la Compañía celebró con la empresa Sipetrol S.A. un contrato de servicios de ingeniería, suministro y construcción del Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo" a través del cual, la constructora deberá realizar todo el diseño, construcción, suministro, transporte, movilización,

pruebas de funcionamiento y puesta en servicio relacionados con el Proyecto. El plazo de duración del contrato es de 22 meses (Abril 2014), contados a partir de la fecha de suscripción del mismo. El valor del contrato es por un precio fijo de US\$26.6 millones.

Con fecha 8 de abril del 2013, la Compañía suscribió los contratos de préstamos con la Corporación Andina de Fomento, Corporación Interamericana de Inversión y Banco Pichincha por US\$61.4 millones, para obtener el financiamiento de la construcción del Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo".

Adicionalmente, la Compañía constituyó un Fideicomiso el 8 de abril del 2013 denominado "Fideicomiso Hidrosanbartolo Flujos" con el objeto de servir como mecanismo de recepción y entrega de los desembolsos de los préstamos a HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo) y así financiar costos y gastos del proyecto.

Exoneración del Impuesto a la Renta - Tal como se explica en la Nota 7, con fecha 29 de diciembre del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado, entre los cuales se encuentra el desarrollo de proyectos hidroeléctricos.

Al 31 de diciembre del 2013, el personal de la Compañía alcanza los 12 empleados, de los cuales cuatro personas se encuentran en el área administrativa y los demás forman parte del proyecto de construcción de la central hidroeléctrica.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Con fecha enero 12 del 2012, la Compañía recibió del Consejo Nacional de la Electricidad - CONELEC la autorización de la cesión de derechos y obligaciones por parte de la compañía Hidrotech S.A. (compañía relacionada) para la construcción y ejecución del Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo". En el mes de febrero del 2012, la Compañía inició los trabajos de construcción de la central hidroeléctrica, los cuales tendrán una duración aproximada de 28 meses. La principal fuente de financiamiento del proyecto proviene de los aportes de accionistas y préstamos que la Compañía obtuvo de la Corporación Andina de Fomento - CAF, la Corporación Interamericana de Inversiones (miembro del Banco Interamericano de Desarrollo - BID) y el Banco Pichincha C.A., por US\$61.4 millones mediante acuerdos firmados el 8 de abril del 2013; la Compañía recibió el primer desembolso el 7 de junio del 2013 por US\$29 millones y el segundo desembolso el 9 de octubre de 2013 por US\$7 millones. Al 31 de diciembre del 2013, el desarrollo del mencionado proyecto y finalmente la generación de operaciones rentables, dependen de eventos futuros que incluyen la conclusión con éxito de la construcción del referido Proyecto, la obtención del financiamiento suficiente y lograr el volumen de ventas adecuado para soportar la estructura de costos de la Compañía.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.3 Entidades de propósito específico** - Son entidades de propósito específico aquellas entidades sobre las que la Compañía garantiza y realiza los pagos a sus acreedores, para lo cual constituyó los "Fideicomiso Hidrosanbartolo Flujos" y "Fideicomiso Hidrosanbartolo Garantías". Las NIIF requieren la presentación de estados financieros consolidados con las entidades de propósito especial (fideicomisos) y no dar de baja los respectivos activos, cuando la entidad recibe riesgos, beneficios y/o control de los activos transferidos a una entidad de propósito especial. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía consolidó sus estados financieros con los referidos fideicomisos.
- 2.4 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.5 Propiedades y equipo**
- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.
- El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.
- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento; modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Otros equipos	10

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal

caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.9 Impuesto a la Renta - La Compañía se encuentra exonerada del pago del impuesto a la renta por un período de cinco años a partir del inicio de sus operaciones, de acuerdo a lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (Nota 7).

2.10 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.12 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.14.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.14.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene préstamos que financian

la construcción y operación del Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo" por US\$35.9 millones, los cuales han sido proporcionados a HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo) por Corporación Andina de Fomento - CAF, Corporación Interamericana de Inversiones y Banco Pichincha C.A. (Nota 9).

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros consolidados:

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2013

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del

pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Certificados de depósito y total (1)	<u>8.721</u>	<u>—</u>
<i>Clasificación:</i>		
Circulante	5,153	—
No circulante	<u>3,568</u>	—
Total	<u>8.721</u>	<u>—</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene certificados de depósito con una tasa de interés promedio ponderada del 6,02% anual. Los certificados de depósito tienen fecha de vencimiento que varían de 3 a 13 meses. Las entidades en las que se mantienen las inversiones tienen una clasificación de riesgo mínima de A. Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

Las inversiones que mantiene la Compañía se encuentran pignoradas para respaldar cuatro cartas de crédito emitidas por Banco Pichincha C.A. por US\$5 millones de euros, que han sido entregados al proveedor Wasserkraft Vok Ag. - WKV como garantía por la fabricación de tres turbinas y otros equipos necesarios para el proyecto.

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	38,168	2,255
Depreciación acumulada	<u>(9)</u>	<u>(3)</u>
Total	<u>38,159</u>	<u>2,252</u>
<i>Clasificación:</i>		
Construcción del Proyecto Hidroeléctrico "HidroSanbartolo"	37,125	2,206
Terrenos	851	20
Equipos de oficina	8	10
Equipos de computación	14	6
Muebles y enseres	15	7
Otros	3	3
Importaciones en tránsito	<u>143</u>	<u>—</u>
Total	<u>38,159</u>	<u>2,252</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,252	-
Incremento de construcciones en curso	35,893	2,206
Adquisiciones de equipos	20	57
Gastos por depreciación	(6)	(3)
Bajas	<u>—</u>	<u>(8)</u>
Saldos al fin del año	<u>38,159</u>	<u>2,252</u>

Construcciones en curso - Corresponde a los desembolsos realizados para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo". Un resumen de los desembolsos realizados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Obra en curso	19,883	
Anticipos a constructores	9,370	
Costos financieros	3,135	
Transporte de material	1,288	
Costos de operación y seguros	1,021	177
Permiso CONELEC (1)	851	851
Estudios técnicos	703	683
Sueldos y beneficios a empleados	566	230
Obras y mejoras en comunidades	<u>308</u>	<u>265</u>
Total	<u>37,125</u>	<u>2,206</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía activó en construcciones en curso, los costos incurridos para la obtención del permiso del Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC para la ejecución y operación del proyecto hidroeléctrico "Hidrosanbartolo". El certificado de permiso fue otorgado el 9 de diciembre del 2011, a través del cual el CONELEC otorga el derecho exclusivo para la suscripción del contrato de permiso para la ejecución y operación del Proyecto, el mismo que fue suscrito entre HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo) y el CONELEC el 21 de marzo del 2012.

6. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Corresponde a los costos incurridos para la obtención del certificado otorgado por la Organización de las Naciones Unidas - ONU para la emisión por parte de este Organismo de los Certificados de Reducción de Emisiones CER's. Este certificado fue otorgado el 17 de diciembre del 2012.

Certificados de Reducción de Emisiones CER's - United Nations Framework Convention on Climate Change - UNFCCC, una división de la Organización de Naciones Unidas - ONU, preocupados por los drásticos cambios climáticos, estableció un programa de "Mecanismo de Desarrollo Limpio - MDL", a través del cual se premia a los proyectos que reduzcan la emisión de CO₂, a través de la entrega de bonos denominados Certificados de Reducción de Emisiones - CER's. Los bonos serán calculados con la multiplicación entre la energía neta generada y un factor fijo determinado por la ONU, y serán emitidos cuando se realice una auditoría periódica de verificación de información por parte de empresas calificadas por la Organización de Naciones Unidas - ONU y se publique en el portal Web de United Nations Framework Convention on Climate Change - UNFCCC el número de bonos CER's acreditados. Tales bonos pueden ser comercializados con empresas u organismos que formen parte del Programa "Mecanismo de Desarrollo Limpio - MDL".

7. IMPUESTOS

Con fecha 29 de diciembre del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado, entre los cuales se encuentra el desarrollo de proyectos hidroeléctricos y por ende es aplicable para HIDROSANBARTOLO S.A. (una empresa en etapa de desarrollo).

7.3 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>245</u>	<u>13</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	67	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	29	7
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>43</u>	<u>11</u>
Total	<u>139</u>	<u>18</u>

7.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(166)	(224)
Ingresos gravables (2)	305	
Gastos no deducibles	<u>166</u>	
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>305</u>	<u>(224)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>67</u>	—
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>67</u>	—

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) Corresponden a los intereses ganados por las inversiones que mantiene la Compañía en el Banco Pichincha que para efectos tributarios fueron considerados como ingresos gravables. Para efectos de presentación en los estados financieros bajo NIIF, estos ingresos se presentan disminuyendo los costos por préstamos capitalizables.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 y 2013.

7.2 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión del año y saldos al fin del año	<u>67</u>	<u>-</u>

7.3 Aspectos Tributarios:

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	870	10
Otras cuentas por pagar a empleados	<u>10</u>	<u>6</u>
Subtotal	<u>880</u>	<u>16</u>
Provisiones:		
Otras provisiones - avance de obra	1,773	70
SIPETROL 5% Fiel cumplimiento del contrato (1)	<u>525</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>2,298</u>	<u>70</u>
Total	<u>3,178</u>	<u>86</u>
<i>Clasificación</i>		
Corriente	2,653	86
No corriente	<u>525</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,178</u>	<u>86</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a la retención del 5% del los importes brutos de las facturas de Sipetrol para garantizar el fiel cumplimiento del contrato.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Corporación Interamericana de Inversiones (1)	15,388	-
Corporación Andina de Fomento (2)	14,572	-
Banco Pichíncha (3)	5,829	-
Intereses por pagar	<u>181</u>	<u>-</u>
Total	<u>35,970</u>	<u>-</u>

Los préstamos bancarios se encuentran garantizados por el Fideicomiso Hidrosanbartolo de Garantía (Ver Nota 12).

(1) Al 31 de diciembre de 2013, constituye un préstamo otorgado por la Corporación Interamericana de Inversiones - CII con una tasa libor a seis meses más un margen del 6.25% por año. Hasta el cierre del 2013, la Compañía ha recibido US\$15 millones de los US\$26.4

millones acordados, los préstamos se encuentran divididos en un préstamo A (US\$10,000,000) y préstamo B el cual a su vez se subdivide en el tramo Y (US\$10,000,000) y tramo Z (US\$6,400,000).

El préstamo A (US\$10 millones) y el tramo Y del préstamo B (US\$10 millones) tienen un vencimiento de 123 meses a partir de la fecha de cierre (corresponde a la fecha en la que se firmó el contrato de términos comunes más 27 meses de gracia).

El tramo Z del préstamo B (US\$6,400,000) tendrá un plazo máximo de 105 meses de vencimiento a partir de la fecha de cierre (corresponde a la fecha en la que se firmó el contrato de términos comunes más 27 meses de gracia).

- (2) Al 31 de diciembre de 2013, constituye un préstamo otorgado por la Corporación Andina de Fomento - CAF con una tasa de interés libor más el 5.75% por año. Hasta el cierre del 2013, la Compañía ha recibido desembolsos por US\$14.5 millones de los US\$25 millones acordados. El préstamo está dividido en dos tramos, el tramo A (US\$18,000,000) y el tramo B (US\$7,000,000), los cuales serán desembolsados y pagados proporcionalmente, de acuerdo al cronograma de desembolsos.
- (3) Al 31 de diciembre del 2013, constituye, un préstamo otorgado por el Banco Pichincha C.A. con una tasa de interés del 8.92% anual. Hasta el cierre del 2013, la Compañía ha recibido desembolsos por US\$5.8 millones de los US\$10 millones acordados. El préstamo tiene un plazo máximo de vencimiento de 123 meses.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 10.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus futuros resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General y Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 10.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía monitoreando la fluctuación de las tasas de interés en el mercado para tomar medidas preventivas.

- 10.1.2 Riesgo de liquidez** - La liquidez de la Compañía es manejada por la Gerencia de la Compañía, la cual ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuadas,

monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

10.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$5,253 mil
Índice de liquidez	2.88 veces
Pasivos totales / patrimonio	3.69 veces
Deuda financiera / activos totales	0.72 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

10.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Bancos	2,647	42
Otros activos financieros (Nota 4)	<u>8,721</u>	<u> </u>
Total	<u>11,368</u>	<u>42</u>
<i>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos y total (Nota 9)	<u>35,970</u>	<u> </u>

10.2.1 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Compañía consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

11. PATRIMONIO

- 11.1 Capital social** - El capital social autorizado está conformado por 10,800,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario (100,000 acciones de US\$1 al 31 de diciembre de 2012), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 11.2 Aportes para futuras capitalizaciones** - Constituye aportes que serán capitalizados en el año 2014.

12. COMPROMISO

Contrato de Construcción - El 19 de julio del 2012, la Compañía celebró con la empresa Sipetrol S.A. un contrato de servicios de ingeniería, suministro y construcción del Proyecto Hidroeléctrico "Hidrosanbartolo" a través del cual la constructora deberá realizar todo el diseño, construcción, suministro, transporte, movilización, pruebas de funcionamiento y puesta en servicio relacionados con el Proyecto. En el contrato se establece que Sipetrol S.A. garantiza la finalización del Proyecto en un período de 17 meses, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato. El valor del contrato, es por un precio fijo de US\$26.6 millones, el cual no estará sujeto a reajustes por motivo alguno incluyendo inflación, incrementos salariales, entre otros.

Fideicomiso Hidrosanbartolo Flujos - El 8 de abril del 2013, se firmó el contrato de constitución del "Fideicomiso Hidrosanbartolo Flujos". Un resumen del contrato es como sigue:

Constituyentes y Beneficiarios - Acreedores:

- Hidrosanbartolo S.A.
- Corporación Andina de Fomentos - CAF
- Corporación Interamericana de Inversiones - CII
- Banco Pichincha C.A.

Patrimonio Autónomo - El patrimonio se encuentra integrado inicialmente por el dinero transferido por el Constituyente (US\$20 mil), que posteriormente se podrá incrementar por todos los activos, que se generen en virtud del cumplimiento del objeto de este fideicomiso.

Objetivo del Fideicomiso - El objetivo del fideicomiso es tener la propiedad de los bienes fideicomitidos y de los que se aporten a futuro con el fin de:

- Servir de mecanismo de recepción y entrega de los desembolsos de los préstamos al deudor para que el deudor pague con esas sumas una parte de los costos y gastos del Proyecto.
- Servir de mecanismo de recepción y manejo de flujos que ingresen al patrimonio autónomo y disponer de dichos recursos de conformidad con las instrucciones irrevocables de la Constituyente que están contenidas en el contrato.

Fideicomiso Hidrosanbartolo Garantía - El 28 de marzo del 2013, la Compañía firmó un contrato de constitución del "Fideicomiso Hidrosanbartolo Garantía". Un resumen del contrato es como sigue:

Constituyentes y Beneficiarios

- Hidrosanbartolo S.A.
- Hidrotech S.A.
- Corporación Andina de Fomentos - CAF
- Corporación Interamericana de Inversiones - CII
- Banco Pichincha C.A.

Patrimonio Autónomo - El patrimonio se encuentra integrado por los bienes aportados por los Constituyentes.

Un resumen de los bienes entregados al Fideicomiso es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
Aportes en efectivo	20
Estudio del proyecto (Hidrosanbartolo)	841
Aportes en bienes inmuebles:	
Hidrosanbartolo S.A.	20
Hidrotech S.A.	743
Aporte en derechos de servidumbre:	
Hidrosanbartolo S.A.	54
Hidrotech S.A.	<u>9</u>
Total	<u>1,687</u>

Objetivo del Fideicomiso - El objetivo del fideicomiso es constituir un patrimonio autónomo, cuyos bienes garanticen las obligaciones y en caso de ejecución de la garantía por medio del procedimiento, sirvan como segunda fuente de pago de las obligaciones que el deudor y/o las Constituyentes mantengan a favor de los beneficiarios y/o acreedores.

Adicionalmente a los aportes entregados al 31 de diciembre del 2013, Hidrosanbartolo aportará la edificación que se levante sobre los bienes fideicomitados.

13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 3 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 3 del 2014 y serán presentados al Directorio y a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y los Accionistas sin modificaciones.
