

HIDROSANBARTOLO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

HIDROSANBARTOLO S.A. 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.

Con fecha 08 de abril del 2013, la Compañía suscribió los contratos de préstamos con la Corporación Andina de Fomento, Corporación Interamericana de Inversiones y Banco Pichincha por US\$ 61.400.000,00. Adicionalmente en esa misma fecha la Compañía constituyó los Fideicomisos Flujos y Fideicomiso de Garantía.

Al 31 de diciembre del 2013, el personal de la Compañía alcanza los 12 empleados, de los cuales 4 personas se encuentran en el área administrativa y los demás forman parte del proyecto de construcción de la central hidroeléctrica.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador

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

Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias. Constituyen efectivo de libre disponibilidad.

Propiedades y equipo

- *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.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- **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.
- **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

- **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

Activos intangibles

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.

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.

La amortización de estos activos intangibles iniciará una vez que el referido proyecto comience a operar.

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.

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.

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.

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. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene únicamente otras cuentas por cobrar.

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

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.

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.

- ***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.
- ***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.

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:

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.

Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo indicado en la nota de propiedad y equipo.

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2013, un resumen de las inversiones es como sigue:

INVERSIONES EN DOLARES				Total Inversión + Provisión Intereses
No.	VALOR US\$	FECHA VENCIMIENTO	INTERES	

CORTO PLAZO

989926	1,683,000.00	20/01/2014	6.7500%	1,742,956.88
992703	39,600.00	20/01/2014	6.7500%	41,144.40
989927	838,000.00	21/04/2014	6.7500%	888,566.23
992704	19,800.00	21/04/2014	6.7500%	20,497.95
1093196	104,400.00	21/07/2014	6.7500%	104,791.50
Fideicomiso	1,500,000.00	10/01/2014	4.0000%	1,501,835.33
Fideicomiso	845,492.77	27/01/2014	4.2500%	849,447.76
TOTAL				5,193,239.07

LARGO PLAZO

989928	1,122,000.00	21/07/2014	6.7500%	1,161,971.23
992705	26,400.00	21/07/2014	6.7500%	27,230.60
989929	2,244,000.00	21/05/2014	6.7500%	2,328,942.50
992706	52,800.00	21/07/2014	6.7500%	54,661.20
TOTAL				3,567,805.53

5.- CONSTRUCCIONES EN CURSO

Corresponde a los desembolsos realizados para la construcción de la central de generación hidroeléctrica.

(en U.S. dólares)

Gastos de Personal	565,894,63
Mantenimiento	1,052,93
Equipos	20,811,25
Subcontratos Misceláneos	20,791,343,05
Transporte	1,367,698,77
Materiales	110,696,13
Gastos Varios	3,740,585,50
Convenios Comunitarios	308,273,61
CONELEC - Permiso	850,585,12
Anticipo Proveedores	<u>9,367,342,89</u>
Total	37,124,283,88

6.- ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2013, un resumen de los activos intangibles es como sigue:

(en U.S. dólares)

Certificación para la emisión de los Certificados de Reducción de Emisores	<u>131.039,34</u>
Total	<u>131.039,34</u>

7.- PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2013, un resumen de las provisiones es como sigue:

(en U.S. dólares)

Sipetrol	1.703,029,62
Constructora Guerra -Mantilla	49.115,44
Universidad de Cuenca	8.719,20
Otros	11.998,25
Total	1.772.862,51

8.- PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado está conformado por 10.800.000,00 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Con fecha 18 de diciembre del 2013, la Junta de Accionistas de la Compañía, considerando que los accionistas tienen previsto realizar nuevos aportes por hasta noviembre del 2014, resolvió capitalizar la totalidad de los aportes para futuras capitalizaciones que se realicen hasta esa fecha.

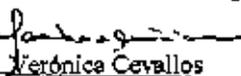
9.- GASTOS

Corresponden a erogaciones realizadas por la gestión administrativa de la empresa.

10.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del impuesto a la renta de \$ 67.289 fue calculada en base a los intereses ganados por la inversiones que se mantiene en el Banco del Pichincha que a efectos tributarios fueron considerados como ingresos gravable. Para efectos de presentación en los estados financieros bajo NIIF, estos ingresos se presentan en el activo dentro de los costos por préstamos capitalizables.

Arentamento,


Verónica Cevallos
CONTADOR