

**ESTADOS FINANCIEROS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN
FINANCIERA**

HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A.

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013

HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012
(en dólares)

Nota 1 Constitución y operaciones

Nota 2 Constitución y operaciones

La compañía es una sociedad anónima, que fue constituida en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, mediante escritura pública del 14 de Febrero de 2012, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 08 de marzo de 2012, con el nombre de "HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A."

La Compañía tiene como principal objeto la producción y venta de energía eléctrica.

Nota 3 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

2.1 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF Pymes).

2.2 Declaración de cumplimiento

La posición financiera, el resultado de las operaciones, y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera para Pymes (NIIF para PYMES) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías.

2.3 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

2.4 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano que la moneda de curso legal en el Ecuador.

2.5. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.6. Periodo económico

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

2.7. Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta General de Accionistas hasta el 31 de marzo del siguiente año en que se emiten los mismos.

Nota 3. Resumen de las principales políticas de contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y depósitos en bancos locales.

b. Activo Diferido

De acuerdo a la operación de la empresa, aplica lo dispuesto en la Sección 34 Actividades Especiales, párrafo 34.11 que establece la forma de registro de los desembolsos realizados en las actividades exploración, evaluación o extracción de recursos minerales.

Los mismos que se amortizaran una vez que se inicie las actividades de explotación.

c. Propiedad, planta y equipo

Los siguientes elementos de propiedad planta y equipo están medidos a su costo, que es igual al costo histórico menos la depreciación acumulada: Edificios, vehículos, muebles de oficina, equipo de oficina, equipo de computación y software contable.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.
- b. Su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.
- c. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- d. Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Costos que no forman parte del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo son los siguientes:

- a. Costos de apertura de una nueva instalación productiva;
- b. Los costos de introducción de un nuevo producto o servicio (incluyendo los costos de actividades publicitarias y promocionales);
- c. Los costos de apertura del negocio en una nueva localización o dirigirlo a un nuevo segmento de clientela (incluyendo los costos de formación del personal);
- d. Costos de administración y otros costos indirectos generales.

El reconocimiento de los costos en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo termina cuando el elemento se encuentre en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia.

Por ello, los costos incurridos por la utilización o por la reprogramación del uso de un elemento no se incluyen en el importe en libros del elemento correspondiente. Los siguientes costos no se incluyen en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo:

- a. Costos incurridos cuando un elemento, capaz de operar de la forma prevista por la gerencia, todavía tiene que ser puesto en marcha o está operando por debajo de su capacidad plena;
- b. Pérdidas operativas iniciales, tales como las incurridas mientras se desarrolla la demanda de los productos que se elaboran con el elemento; y
- c. Costos de reubicación o reorganización de parte o de la totalidad de las explotaciones de la entidad.

Medición del costo

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento.

Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La Compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Vida Útil

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la Compañía. La política de gestión de activos llevada a cabo por la Compañía podría implicar la disposición de los activos después de un periodo específico de utilización, o tras haber consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Por tanto, la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. La estimación de la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la Compañía tenga con activos similares.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta.

La tasa de depreciación se presenta según el siguiente detalle:

Tipo de Activo	Porcentaje de % Depreciación
EQUIPO DE OFICINA	10%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	33%
MUEBLES Y ENSERE	10%
MAQUINARIA Y EQUIPO	10%
VEHÍCULOS	20%
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	10%

Valor Residual

El valor residual de un activo es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por la disposición del elemento, después de deducir los costos estimados por tal disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

La medición del valor residual, de los componentes de propiedad, planta y equipo de la compañía es un asunto que por la naturaleza y condiciones físicas de los mismos no puede medirse con fiabilidad, por tanto se aplica este criterio para establecer que los componentes de propiedad, planta y equipo no tienen valor residual por sus condiciones físicas. Al no poder medir con fiabilidad el valor residual de los componentes de propiedad, planta y equipo este es igual a cero (0).

d. Deterioro del valor de los activos

Las NIIF para PYMES requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

Anualmente la compañía analiza si existe índice de deterioro para establecer las respectivas estimaciones de conformidad con la sección 27.

e. Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales imponibles (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferida reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

f. Cuentas por Pagar Comerciales.-

Se reconoce si es un compromiso que supone una obligación contractual de entregar dinero u otro activo financiero a otra empresa.

g. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

h. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

i. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde a los fondos en efectivo mantenidos en instituciones financieras nacionales y dinero disponible para gastos menores, al cierre del 2013 y 2012 presenta un saldo US\$ 17,552.82 y 496.67 respectivamente.

Nota 5 Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a anticipos entregado a proveedores y garantías, al cierre del ejercicio 2013 presenta un saldo de US\$ 98,118.99, de los cuales US\$ 96,338.00 equivalente al 98% de la cuenta, se refiere al anticipo del 20% del contrato, entregado a la empresa GEODINAMICA C. LTDA., encargada de realizar la investigación Geológica – Geotécnicas para verificar las interpretaciones de la Etapa I y definir el, Modelo Geológico – Geotécnico del Proyecto Hidroeléctrico Dué (PHD).

Nota 6 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo original, a continuación el detalle al 31 de diciembre:

	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Ajuste Devolución	Saldo 31/12/2013
MUEBLES Y ENSERES	0.00	1,361.22	0.00	1,361.22
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	7,760.00	0.00	0.00	7,760.00
EQUIPO DE OFICINA	0.00	2,045.12	0.00	2,045.12
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1,115.00	1,668.00	571.43	2,211.57
MAQUINARIA Y EQUIPO	0.00	11,365.68	1,339.11	10,026.57
VEHÍCULOS	0.00	19,000.00	0.00	19,000.00
OTROS ACTIVOS	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00
Total costo	8,875.00	36,440.02	1,910.54	43,404.48
Depreciación	-346.13	-1,904.20	0.00	-2,250.33
Activo Neto	8,528.87	34,535.82	1,910.54	41,154.15

Nota 7 Inversión Central Hidroeléctrica

A continuación un detalle de su composición:

	2013	2012
ESTUDIOS Y PROYECTOS DUE		
Gastos de personal	159,725.80	67,762.71
Gastos operativos	136,816.24	57,439.30
Gastos Comunidades	40,760.96	7,251.11
INGENIERIA Y ESTUDIOS		
Hidrología	26,444.05	15,176.00
Geología, Geofísica y Geotecnia	85,930.40	33,800.00
Topografía	101,463.50	16,658.02
Factibilidad y Diseño	150,578.00	77,974.40
Eléctricos	22,400.00	11,200.00
Análisis de Riesgo	7,840.00	7,840.00
Ambiental	143,161.05	52,539.91
Arqueología	11,760.00	9,744.00
Vías	5,152.00	-
Estudio Túnel	8,150.00	-
INVERSIÓN CAMPAMENTO		
Dotación	4,558.54	-
Arriendo	6,048.00	-
Materiales Adecuación	8,690.65	-
Mano de Obra Adecuación	5,418.65	-
VIAS DE ACCESO		
Vías Casa de Maquinas	14,272.14	-
Vías Tunel	1,264.20	-
Construcción Puente	25,987.92	-
	966,422.10	357,385.45

Nota 8 Cuentas por pagar comerciales

Al cierre del ejercicio económico 2013 y 2012, presenta un saldo de US\$ 11,972.40 y US\$ 31.981,25 que corresponde valores pendientes de pago a proveedores nacionales.

Nota 9 Cuentas por Pagar Accionistas

Corresponde a desembolsos realizados por los accionistas como capital de trabajo para el desarrollo de la etapa preoperativa del proyecto hidroeléctrico, que al cierre del ejercicio 2013 presenta un saldo de US\$ 1'082,081.10, incluyendo la reclasificación del valor considerado como Aportes Futuras Capitalizaciones en el 2012, que ascendía a US\$ 305,584.38 y que en el transcurso del ejercicio 2013 la Administración no lo considera como un instrumento de patrimonio.

Por la naturaleza de la cuenta y considerando su liquidación más próxima en el ejercicio 2014, se clasifica como pasivo corriente.

Nota 10 Impuestos corrientes

A diciembre 31, los Impuestos Corrientes presenta el siguiente detalle:

Descripción		2013	2012
Retenciones en la Fuente IR	US\$	2,358.17	409.53
Retenciones en la Fuente IVA		2,360.05	717.06
Total		<u>4,718.22</u>	<u>1,126.59</u>

Nota 11 Obligaciones laborales

Se refiere a:

Descripción		2013	2012
IESS por Pagar		2,331.57	940.10
Beneficios Sociales por Pagar		2,144.77	1,392.31
Total		<u>4,476.34</u>	<u>2,332.41</u>

Nota 12 Otras cuentas por pagar

Corresponde a un sobregiro contable de la cuenta corriente de la empresa del Produbanco, efectuada por el giro de cheques que aún no se han efectivizado, al cierre del 2012, presenta un saldo de US\$ 5.386,36. Durante el 2013 la cuenta ha sido regularizada.

Nota 13 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013, el capital de la Compañía es de US\$ 20.000,00, el cual se encuentra dividido en 20.000 acciones ordinarias, con un valor nominal de US\$ 1 dólar cada una.

