

Hidroabánico S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Hidroabánico S.A., es una sociedad que fue constituida en la ciudad de Quito, bajo las leyes de la República del Ecuador, con un plazo de duración de cincuenta años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil el 15 de octubre del 2003. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito y su planta generadora se encuentra ubicada en la ciudad de Macas.

2. Operaciones

Su objeto y actividad principal consiste en la generación de energía en cualquiera de sus formas y fases, entre otras actividades realizar estudios de factibilidad, prefactibilidad, diseño, abastecimiento de material, equipos permanentes, abastecimiento de consumibles, construcción, operación y mantenimiento de facilidades energéticas.

La Compañía fue constituida para implementar el Proyecto Hidroeléctrico Abánico, el mismo que utiliza una derivación del río que lleva el mismo nombre, se encuentra situado cerca de la ciudad de Macas, en la cuenca hidrográfica amazónica. Este proyecto permitió la generación de 15MW de energía limpia en su primera fase y de 22,5 MW en su segunda fase.

Con fecha 19 de enero del 2006, el Centro Nacional de Control de Energía - CENACE, comunica mediante oficio CENACE 0302, que ha recibido en forma favorable las certificaciones por parte de Transelectric y de la Empresa Eléctrica Centro Sur sobre la no afectación a sus instalaciones por la operación de Hidroabánico, y por lo tanto declara en operación comercial a la Central de Generación a partir de las 00:00 del 19 de enero del 2006.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIC 1- Presentación de Estados Financieros, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012.

Hidroabánico S.A.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los inmuebles y planta que se encuentran registrados a su valor razonable considerando el costo revaluado como costo atribuido por conversión a NIIF por primera vez, basados en el estudio de un perito independiente.
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como Propiedad, planta y equipo sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún

Hidroabánico S.A.

suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil de la propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Hidroabánico S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar y otros pasivos. La

Hidroabánico S.A.

clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado y debido a que efecto no es importante, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo prácticas de mercado.

ii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

Hidroabánico S.A.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los préstamos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

g) Propiedad, planta y equipo

Son reconocidos como propiedad, planta y equipos aquellos bienes que se usan en la generación de energía o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

i) Propiedades

Los terrenos no son objeto de depreciación. Todas las propiedades se encuentran registradas a su costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

ii) Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Hidroabánico S.A.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de “activo calificado” (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

ii) Medición posterior

Los elementos de propiedad, planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, planta y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, excepto por en los bienes inmuebles y la planta en cuyo caso su medición posterior es por el modelo de la revaluación para lo cual se revaluarán periódicamente por lo menos cada cinco años, con cargo a la cuenta patrimonial de Superávit por Revaluación.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad, planta y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

h) **Depreciación de la propiedad, planta y equipos**

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Hidroabánico S.A.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificio y estructuras	40
Caminos y puentes	50
Obras hidroeléctricas	40
Equipo de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Instalaciones electromecánicas	33

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

i) Activos Intangibles

Se considerados como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

j) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la tasa impositiva en el Ecuador para el año 2012 es del 23% (24% en el 2011).

Con fecha enero 12 del 2007 se expide el decreto presidencial No. 2370 con el cual se otorga a Hidroabánico S.A. la exoneración del pago de impuesto a la renta por el período de 12 años de acuerdo con la “Ley de Beneficios Tributarios para Nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y Prestación de Servicios”, por lo tanto, la compañía no ha provisionado ningún valor por este concepto.

k) Obligaciones financieras

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de

Hidroabánico S.A.

resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

l) Acreedores comerciales y cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

m) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

Hidroabánico S.A.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual (6,50% para el año 2011), la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno con vencimiento a 12 años, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno con vencimiento a 12 años que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

Hidroabánico S.A.

o) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

p) Ingresos

Los 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.

i) Ingresos por venta de servicios

Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de energía eléctrica bajo contratos firmados con terceros.

q) Costos de venta

El costo por la prestación de servicios es reconocido en resultados considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa, siendo esta la base de medición del principio de realización.

r) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

s) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos en instituciones financieras del país y del exterior.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Hidroabánico S.A.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

t) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

u) Conversión en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a dólares en base a la tasa de cambio de US\$ 1,3218 y US\$ 1,2942 por Euro al 31 diciembre del 2012 y 2011 respectivamente. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año.

4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. De enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39,

Hidroabánico S.A.

el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.

- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda “Entidades de inversión”: Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.
- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como “el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición”.
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013.. Los principales cambios están referidos a:
 - o eliminar el “método corredor”, requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
 - o racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;

Hidroabánico S.A.

- mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.
- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

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

a) **Riesgos Financieros**

i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El crédito que la Compañía principalmente concede es de 30 días plazo sin que existan problemas de recuperabilidad ya que existe un control para la prestación del servicio, lo cual genera un buen instrumento de presión de cobro en los casos en que existe problema.

ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de las tarifas, etc., que afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Hidroabánico S.A.

- Tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que posee financiamiento de entidades locales y del exterior cuya tasa es de 8,00% y 7,25%, respectivamente sin embargo, las entidades financieras del país tienen calificaciones de AAA-, por lo que con esto se mitiga cualquier riesgo de fluctuación importante por contracciones del mercado.

- Precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de la tarifa eléctrica, que dependen del Centro Nacional de Control de Energía -CENACE, sin embargo, para mitigar cualquier riesgo existen contratos de servicios con la mayoría de sus clientes donde se establecen tarifas y formas de reajuste de las mismas.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La administración tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un financiamiento con instituciones financieras de alto nivel.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital e intereses de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012							Total (US\$)
	Año de vencimiento							
	2013	2014	2015	2016	2017	2019	2020	
Obligaciones financieras	2.536.758	2.063.157	2.233.227	2.417.317	1.282.387	347.231	347.231	11.227.308
Total	2.536.758	2.063.157	2.233.227	2.417.317	1.282.387	347.231	347.231	11.227.308

Hidroabanico S.A.

	2011		Total (US\$)
	Año de vencimiento		
	2012	2013	
Obligaciones financieras	2.399.287	733.536	2.574.222
Total	2.399.287	733.536	2.574.222

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para la generación hidroeléctrica.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	350	410
Efectivo en bancos		
Instituciones financieras locales (1)	83.010	1.434.552
Instituciones financieras del exterior	6.327	1.764.425
	89.337	3.198.977
Total	89.687	3.199.387

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo y equivalentes de efectivo no mantienen restricciones para su uso.

(1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$1.429.112 que comprende el efectivo en bancos mantenido en el Fideicomiso Hidroabanico Flujos, el cual fue

Hidroabánico S.A.

constituido el 31 de octubre del 2005 con el objeto de administrar los flujos generados para el pago de las obligaciones contraídas por la Compañía. En 3 de abril del 2012, dicho Fideicomiso fue liquidado.

7. Activos Financieros Mantenidos Hasta el Vencimiento

Al 31 de diciembre del 2012 y al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento las cuales son medidas al costo amortizado y cuyo detalle es como sigue:

2012			
<u>Institución</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Interés</u>	<u>Saldo</u>
Diners	29/01/2013	7,40%	30.000
Banco Pichincha	02/01/2013	1,20%	909.249
Total			939.249

2011				
<u>Institución</u>	<u>Operación</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Interés</u>	<u>Saldo</u>
Banco Pichincha Panamá	2164471	18/01/2012	5%	1.654.016
HSBC Private Bank de Suiza(1)				
Radobank		18/09/2012	1,43%	203.860
Novartis		24/04/2013	0,64%	102.365
GE		16/09/2013	0,91%	101.743
Hsbc		01/04/2014	3,20%	104.730
Barclays		10/07/2014	3,78%	106.102
Total				2.272.817

(1) *Corresponde al portafolio de inversiones mantenidas en el HSBC Private Bank de Suiza*

8. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

Hidroabánico S.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1):		
Cuentas por cobrar clientes	355.047	93.237
Relacionadas (Nota 23)	835.414	681.568
Provisión para cuentas incobrables (2)	(9.373)	(5.432)
	<u>1.181.088</u>	<u>769.373</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Repotenciación (Nota 9)	6.334.708	
Provisión Facturación (3)	1.651.438	1.635.569
Fideicomiso	639.074	
Empleados	158.331	35.230
Anticipos Varios	44.340	241.046
Relacionadas (Nota 23)	412.322	320.972
Varios	21.447	105.564
	<u>9.261.660</u>	<u>2.338.381</u>
Total	<u>10.442.748</u>	<u>3.107.754</u>

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas a 30 días plazo. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer		
Cartera vencida entre 1 y 360 días	1.178.989	750.313
Cartera vencida mayor a 1 año	11.472	24.492
	<u>1.190.461</u>	<u>774.805</u>

- (2) La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que se estima recuperar.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el total de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar asciende a US\$9.373 y US\$5.432, respectivamente. El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	5.432	52.073
Baja de cuentas por cobrar	(13.149)	(46.641)
Provisión cargada al gasto	17.090	
Saldo al final del año	<u>9.373</u>	<u>5.432</u>

Hidroabánico S.A.

- (3) Corresponde a la estimación que realiza la compañía del servicio ya prestado y que aún no ha sido facturados a fin de registrar el ingreso en el periodo al que corresponde.

9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario en proceso		
Obras en curso (1)		4.889.370
Provisión por valor neto de realización		(857.383)
Importaciones en tránsito	104.048	371.765
Total	104.048	4.403.752

- (1) El 24 de agosto del 2006 la Compañía firmó un contrato con la Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica Transelectric S. A. y la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C. A. para la ejecución a cambio de aislamiento de sesenta y nueve Kv a ciento treinta y ocho Kv de la línea Plan de Milagro – Macas. Con fecha 15 de febrero del 2012 se modificó dicho convenio debido a l cambio de estructura legal de Transelectric S.A. a Unidad de Negocio CELEC EP-TRANSELECTRIC, como consecuencia de las reformas constitucionales y legales, el CONELEC, como ente regulador ha venido coordinando las acciones entre las entidades suscriptoras con la finalidad de viabilizar la operación de la línea Plan de Milagro – Macas a 138 Kv.

La primera etapa de la repotenciación fue concluida de acuerdo al acta de la reunión de trabajo convocada por el CONELEC del día 14 de agosto del 2012 para la liquidación de la línea Plan de Milagro - Macas, por lo que se la Compañía reconoció un ingreso y costo por US\$6.334.708 de los cuales corresponde (nota 8).

10. Propiedad, planta y Equipo- Neto

El movimiento de las propiedades, planta y equipos neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Hidroabánico S.A.

	2012				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas y Venta	Reclasificación al inventario	Saldo al Final del año
Terrenos	1.173.250				1.173.250
Total no depreciables	1.173.250	0	0	0	1.173.250
<i>Depreciables</i>					
Muebles y Enseres	1.253				1.253
Equipo de Oficina	16.157				16.157
Equipo de Cómputo	20.922	100			21.022
Programas de computo	0				0
Obras en proceso	0	1.006.065		(1.006.065)	0
Instalaciones: Edif. y Estructuras	21.482				21.482
Caminos y Puentes	618.599				618.599
Obras Hidroeléctricas	24.812.322				24.812.322
Instalaciones Electromecánicas	18.313.404		(16.255)		18.297.149
Vehículos	1.455		(1.455)		0
Total Costo	43.805.594	1.006.165	(17.710)	(1.006.065)	43.787.984
<i>Depreciación acumulada</i>					
Muebles y Enseres	(221)	(125)			(346)
Equipo de Oficina	(4.908)	(1.620)			(6.528)
Equipo de Cómputo	(16.115)	(3.381)			(19.496)
Instalaciones: Edif. y Estructuras	(2.669)	(537)			(3.206)
Caminos y Puentes	(77.336)	(12.372)			(89.708)
Obras Hidroeléctricas	(3.705.686)	(620.308)			(4.325.994)
Instalaciones Electromecánicas	(2.827.506)	(549.361)	3.282		(3.373.585)
Vehículos	(293)	(292)	585		0
Total depreciación	(6.634.734)	(1.187.996)	3.867	0	(7.818.863)
Total	38.344.110	(181.831)	(13.843)	(1.006.065)	37.142.371

Hidroabánico S.A.

2011				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación	Saldo al Final del año
Terrenos	1.161.250	27.396	(15.396)	1.173.250
Total no depreciables	1.161.250	27.396	(15.396)	1.173.250
<i>Depreciables</i>				
Muebles y Enseres	1.037	216		1.253
Equipo de Oficina	15.663	494		16.157
Equipo de Cómputo	20.922			20.922
Programas de computo	51.974		(51.974)	0
Obras en proceso	0	1.326.925	(1.326.925)	0
Instalaciones: Edif. y Estructuras	21.482			21.482
Caminos y Puentes	618.599			618.599
Obras Hidroeléctricas	24.812.322			24.812.322
Instalaciones Electromecánicas	18.313.404			18.313.404
Vehículos	1.455			1.455
Total Costo	43.856.858	1.327.635	(1.378.899)	43.805.594
<i>Depreciación acumulada</i>				
Muebles y Enseres	(96)	(125)		(221)
Equipo de Oficina	(3.303)	(1.605)		(4.908)
Equipo de Cómputo	(64.568)	(3.521)	51.974	(16.115)
Programas de computo	0			0
Obras en proceso	0			0
Instalaciones: Edif. y Estructuras	(2.132)	(537)		(2.669)
Caminos y Puentes	(64.964)	(12.372)		(77.336)
Obras Hidroeléctricas	(3.085.378)	(620.308)		(3.705.686)
Instalaciones Electromecánicas	(2.278.104)	(549.402)		(2.827.506)
Vehículos	0	(293)		(293)
Total depreciación	(5.498.545)	(1.188.163)	51.974	(6.634.734)
Total	39.519.563	166.868	(1.342.321)	38.344.110

Al 31 de diciembre del 2011, la propiedad, planta y equipo de la Compañía se encontraba entregada a título de aporte fiduciario al Fideicomiso Hidroabánico Garantía, el cual tenía como objetivo garantizar el pago de obligaciones a las instituciones financieras con las cuales mantiene contratos de préstamos para el financiamiento de la Hidroeléctrica; sin embargo, dicho Fideicomiso fue liquidado el 3 de abril del 2012.

Hidroabanico S.A.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3(i)).

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los gastos de administración.

11. Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2012 un detalle de los activos intangibles es como sigue:

	<u>Valor</u>
Total CER's vendidos (1)	532.904
Total CER's por vender	47.022
Total	579.926

Corresponde a uno de los mecanismos propuestos en el Protocolo de Kioto para la reducción de emisiones causantes del calentamiento global o efecto invernadero (GEI o gases de efecto invernadero), al ser la Compañía parte de las Naciones Unidas como parte del mecanismo internacional de descontaminación de acuerdo a la aprobación del proyecto Abanico Hydroelectric Project en Octubre del 2009, la Compañía es acreedora a los "CERs" (Bonos de carbono).

(1) Corresponde al contrato establecido entre The Internation Bank for Reconstruction and Development as Trustee of the IBRDHETHERLANDS CLEAN DEVELOPMENT MECHANISIM FACILITY y la Compañía con fecha 16 de Diciembre del 2004 y con acuerdo firmado el día 7 de febrero del 2012, en donde la Compañía se compromete a vender en el año 2013, 100.786 CERs a un precio de €4 cada uno.

La cantidad restante de CERs emitidos son registrados a €0,44 de acuerdo al mercado activo de los mismos, debido a una baja del precio del mercado de los bonos en el año 2012.

12. Activos financieros a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía realizó un anticipo por la compra de quince inmuebles a la Compañía Proadser S.A. por US\$6.800.000, dichos deberán ser entregados el 17 de septiembre del 2014 mediante promesa de compra inscrita en la Notaria Segunda del Cantón Quito; adicionalmente, corresponde a un anticipo de US\$4.000.000 por la compra de un inmueble a la Compañía Dexicorp S.A. el mismo que será entregado el 17 de Septiembre del 2014 mediante promesa de compra inscrita en la Notaria Segunda del Cantón Quito.

Hidroabánico S.A.

13. Préstamos con Instituciones Financieras y Otros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle de los préstamos con Instituciones financieras y otros se detalla a continuación:

2012			
<u>Institución</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<i>Corto Plazo</i>			
Banco Pichincha (1)	8,00%	28/04/2017	1.906.038
Intereses por pagar			630.720
Total obligaciones corto plazo			2.536.758
<i>Largo Plazo</i>			
Steck Inc.	7,25%	15/12/2020	694.463
Banco Pichincha (1)	8,00%	28/04/2017	7.996.087
Total obligaciones largo plazo			8.690.550

(1) Obligaciones garantizadas con prenda industrial sobre maquinaria y equipo por US\$12.504.754

2011				
<u>Institución</u>	<u>Garantía</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<i>Corto Plazo</i>				
Corporación Interamericana de Inversiones	(1)	7,25%	15/10/2013	1.013.807
Corporación Interamericana para el financiamiento de Infraestructura	(1)	7,25%	15/12/2012	93.343
Steck Inc.		7,5%-8,5%	15/12/2013	733.536
Intereses por pagar				558.601
Total obligaciones corto plazo				2.399.287
<i>Largo Plazo</i>				
Steck Inc.		7,5%-8,5%	15/12/2013	733.536
Total obligaciones largo plazo				733.536

(1) Obligaciones garantizadas con el patrimonio autónomo del Fideicomiso Hidroabánico Garantía.

Hidroabánico S.A.

14. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	176.364	277.438
Otras cuentas por pagar		
Tarjeta de Crédito	40.826	178.103
Otras cuentas por pagar		5.375
	40.826	183.478
Total	217.190	460.916

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2012 y 2011 en función de sus vencimientos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores por vencer		
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	176.364	277.438
Proveedores vencidos mayores a 1 año		
	176.364	277.438

15. Provisiones por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de provisiones por pagar son de US\$428.638 y US\$522.480 que constituyen principalmente las obligaciones actuales por servicios recibidos por peajes y transmisión, entre otros, que forman parte del costo de los servicios prestados a clientes:

16. Dividendos por pagar

De acuerdo al Acta de Junta de Accionistas con fecha 14 de Junio del 2012 decide la distribución de los dividendos a todos sus accionistas por las utilidades retenidas al 31 de diciembre del 2011 conforme la disponibilidad de flujo de la Compañía por US\$25.990.213, por lo que se estimó para el año 2013 la cancelación de US\$6.000.000.

Hidroabánico S.A.

17. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales	9.807	11.678
Participación Trabajadores (1)	1.474.039	1.646.002
Total	1.483.846	1.657.680

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	1.646.002	1.730.015
Pago a trabajadores	(1.646.002)	(1.730.015)
Provisión del año	(1.474.039)	1.646.002
Saldo al final del año	(1.474.039)	1.646.002

18. Provisión por Jubilación Patronal

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual (6.50% anual para el año 2011). El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

Hidroabánico S.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al comienzo del año	10.330	9.218
Costo de servicios	3.215	3.611
Costo financiero	723	599
Ganancias /(pérdidas) actuariales	62	(3.098)
Saldo al final del año	14.330	10.330

19. Patrimonio de la Compañía

a) Capital Social

El capital social autorizado asciende a 7.470.588 acciones de US\$1 valor nominal unitario (al 31 de diciembre del 2012 y 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, con lo cual el capital neto al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a US\$7.470.588. A partir del día 30 de Abril del 2012 Lugny BV Holanda es el nuevo accionista de la Compañía a cambio de Lugny Inc. Panamá.

b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene su reserva legal en US\$835.289.

c) Superávit por revaluación

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Compañía decidió medir los inmuebles a su valor razonable a la fecha de transición del 31 de diciembre de 2009. El valor razonable de los inmuebles generó un incremento en el superávit por revaluación con respecto de sus valores en libros de US\$8.892.354 de acuerdo a un avalúo practicado por un perito calificado.

El saldo acreedor de la cuenta reserva por revaluación de activos surgida de la revaluación del terreno de la Compañía se debe mantener en esta cuenta hasta que se produzca la baja o enajenación del activo, fecha en la que se deberá reconocer la pérdida o utilidad, con cargo al resultado del ejercicio.

d) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

Hidroabánico S.A.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionistas, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución del fideicomiso de titularización y la estrategia de la Compañía.

20. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Energía	12.598.183	11.594.218
Repotenciación	6.334.708	
Contratos	4.043.025	5.121.492
Peajes	1.526.034	1.328.537
Tarifa de Transmisión	766.598	752.770
Cargos Distribuidoras	332.953	314.252
Servicios Mercado Ocasional		38
Total	25.601.501	19.111.307

Hidroabánico S.A.

21. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Gastos de venta</u>		
Promoción Y Publicidad	20.561	43.184
<u>Gastos administrativos</u>		
Arrendamiento	24.000	21.600
Otros gastos administrativos	603.784	596.726
Personal	2.276.363	2.413.364
Comisión A Sociedades	143.500	105.625
	<hr/> 3.047.647	<hr/> 3.137.315
<u>Otros gastos operativos</u>		
Depreciación De Activos Fijos	1.187.996	1.188.163
Mantenimiento Y Reparaciones	473.112	352.739
Impuestos, Contribuciones Y Otros	323.036	333.456
Seguros y Reaseguros	191.013	181.951
Gastos De Gestión	125.880	56.299
Suministros Y Materiales	4.538	75.739
Gastos De Viaje	42.722	35.613
Otros	14.009	
Provisión cuentas incobrables	11.748	
Transporte	7.381	1.840
Amortizaciones	0	183.404
	<hr/> 2.381.435	<hr/> 2.409.204
Total	<hr/> 5.449.614	<hr/> 5.589.703

22. Costos financieros

El detalle de los costos financieros por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Costos financieros</u>		
Gastos bancarios	22.144	231.732
Intereses por préstamos	624.812	379.849
Diferencia en cambio	550	90.227
	<hr/> 647.506	<hr/> 701.808
Total	<hr/> 647.506	<hr/> 701.808

Hidroabánico S.A.

23. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar clientes		
Acosa	169.359	160.386
Arca Ecuador	348.935	230.905
Codesa	27.766	22.467
Delisoda	85.166	70.850
Interfibra	30.864	26.887
KFC Planta Avícola Tambillo	12	1.098
Pintex	62.465	99.539
Plasticks	110.847	143
Sintofil		69.293
	<hr/>	<hr/>
	835.414	681.568
Otras cuentas por cobrar		
Lugny	23.119	11.560
	<hr/>	<hr/>
	23.119	11.560

Las cuentas por cobrar se originan principalmente por la venta de energía.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas a Relacionadas</u>		
Acosa	1.958.456	1.841.855
Arca Ecuador	3.019.773	2.469.484
Avisid	487.412	544.173
Codesa	326.097	306.296
Delisoda	919.387	915.979
Familia Sancela	2.375.731	2.433.472
INT Food Servicio	120.830	117.346
Interfibra	371.837	365.833
KFC Planta Avícola Tambillo	14.047	15.882
Novopan Itulcachi	1.580.934	1.448.765
Pintex	1.106.095	1.289.341
Plasticks	1.383.319	1.307.900
Sintofil	869.868	980.544
	<hr/>	<hr/>
Total	14.533.786	14.036.870

Hidroabánico S.A.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos por aproximadamente US\$266.358 y US\$360.715 respectivamente.

24. Compromisos

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se detallan a continuación:

a) Acuerdo de compra de reducción de emisiones:

Contrato celebrado el 16 de diciembre del 2004 entre el International Bank for Reconstruction and Development e Hidroabánico S.A., para comprar toda reducción de emisiones de gases debido a la no utilización de combustibles que generan gases contaminantes como Oxido de Carbono. El valor que se espera recibir es de € 4 por tonelada desplazada de CO₂, de la cual HIDROABANICO ha determinado una generación anual de 195.000 toneladas aproximadamente, con una generación de 37.5 MW, a partir del año 2007. El 7 de Febrero del 2012 se realizó un Adendum a dicho contrato en donde se da por terminada la relación con el International Bank for Reconstruction and Development.

El 6 de diciembre del 2011, la Compañía celebró un contrato con Shell International Trading and Shipping Company Limited para comprar toda reducción de emisiones de gases a Hidroabánico S.A. desde el 1 de enero del 2013 hasta el 31 de Marzo del 2021.

b) Contrato de Fideicomiso Mercantil de Flujos:

Hidroabánico S.A. ha considerado a la figura del Fideicomiso Mercantil como el mecanismo idóneo para administrar los flujos que genere el proyecto y de esta forma cumplir con las obligaciones que mantienen con el Banco Pichincha; para lo cual con fecha 3 de Mayo del 2012 constituye un Fideicomiso denominado Fideicomiso Mercantil Hidroabánico en los que se encuentra como beneficiario Hidroabánico S.A. garantizando las obligaciones con prenda industrial sobre maquinaria y equipo por US\$12.504.754

c) Contratos de Compra - Venta de Energía Eléctrica

Durante el período 2008 y 2007 Hidroabánico S.A. suscribió contratos de compra-venta de energía eléctrica con diferentes compañías privadas y públicas con las cuales se ha pactado un precio de energía menor al que se comercializa en el mercado. El excedente de energía eléctrica está disponible para el mercado eléctrico nacional, que es administrado por el CENACE, el cual indica los valores que deben ser facturados a las compañías privadas consideradas como grandes consumidores y a las distribuidoras de energía eléctrica del estado.

Hidroabánico S.A.

d) Contratos Regulados

Contratos celebrados en el mes de agosto del 2009 con las subregionales: Ambato, Azogues, CNEL – Bolívar, Cotopaxi, CNEL – Esmeraldas, CNEL – Los Ríos, CNEL – Manabí, CNEL – Milagro, Quito, Centro Sur, Regional Sur, CNEL – El Oro, Riobamba, CNEL – Santa Elena, CNEL – Santo Domingo, Eléctrica de Guayaquil, CNEL – EMELGUR, EMELNORTE y CNEL – Sucumbios; en cumplimiento con el Mandato Constituyente No.15, expedido por la Asamblea Nacional el 23 de julio del 2008 y publicado en el Registro Oficial No. 393 del 31 de julio del 2009; y la Resolución No.073/09 del 6 de agosto del 2009, emitida por el Directorio del CONELEC No. CONELEC – 004/09, "Regulación Complementaria No. 2 para la aplicación del Mandato Constituyente No.15"; los cuales establecen disposiciones relacionadas con el sector eléctrico y los mecanismos alternativos de contratación regulada; especialmente para los generadores y auto generadores de capital privado.

e) Contrato de Repotenciación

El 24 de agosto del 2006 la Compañía firmó un contrato con la Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica Transelectric S. A. y la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C. A. para la ejecución a cambio de aislamiento de sesenta y nueve Kv a ciento treinta y ocho Kv de la línea Plan de Milagro – Macas. Con fecha 15 de febrero del 2012 se modificó dicho convenio debido a l cambio de estructura legal de Transelectric S.A. a Unidad de Negocio CELEC EP-TRANSELECTRIC, como consecuencia de las reformas constitucionales y legales, el CONELEC, como ente regulador ha venido coordinando las acciones entre las entidades suscriptoras con la finalidad de viabilizar la operación de la línea Plan de Milagro – Macas a 138 Kv.

25. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 17 de abril del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

26. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de Hidroabánico S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Hernan Flores
Gerente General



Jenny Paredes
CPA 17-350