

**Atig Auditores**  
ASESORES CÍA. LTDA.

**ALLIOTT**  
GROUP  
A WORLDWIDE NETWORK OF INDEPENDENT FIRMS

**HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A.**  
**AUDITRIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**COMPARATIVOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 E**  
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



*Auditoría · Contabilidad · Servicios Gerenciales · Consultoría de Empresas*

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9  
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel.: 099832263 E-mail: catig@andinanet.net Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

**HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
CON OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes  
Balance General Comparativo  
Estado de Comparativo de Evolución del Patrimonio  
Estado Comparativo de Flujo de Efectivo.  
Notas Comparativas a los Estados Financieros



**Abreviaturas utilizadas:**

USD \$ - Dólar estadounidense

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA Y SOCIOS DE HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S. A.**

### Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general comparativo adjunto de HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S. A., al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 y los correspondientes estados comparativos de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros comparativos es responsabilidad de la administración de la Compañía HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S. A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros comparativos con base en la auditoría que efectuamos.

### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La preparación de dichos Estados Financieros comparativos es responsabilidad de la administración de la Compañía HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S. A. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros comparativos están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros comparativos. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

### Opinión

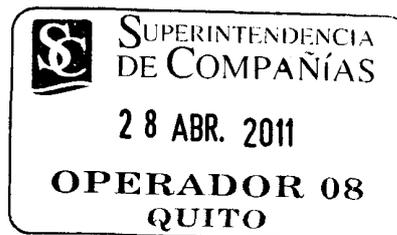
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros comparativos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S. A., al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

5. Mediante resolución No. 06.Q.ICI.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma establecido; y la resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (VER NOTA 3).
6. La compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2010, se emite por separado.

Abril 8, de 2010

  
Marco Atig Cruz  
Representante Legal  
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.  
Registro SC – RNAE 422



HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y DE 2009

(Expresado en dólares estadounidenses )

<u>ACTIVO</u>	Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	4	16.559	15.484
Anticipos	5	<u>106.901</u>	<u>102.802</u>
Total Activo Corriente		123.460	118.287
Construcciones en curso	6	1.804.592	1.529.766
Servidumbre		18.733	18.416
Propiedades, planta y equipos, neto	7	271.253	248.852
ACTIVOS DIFERIDOS	8	<u>1.671.575</u>	<u>1.438.022</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.889.613</u>	<u>3.353.343</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO (Continuación...)

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y DE 2009

(Expresado en dólares estadounidenses )

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	Notas	2010	2009
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	9	86.710	29.253
Obligaciones Laborales	10	28.372	27.807
Obligaciones Fiscales	11	39.901	23.593
Proveedores por Pagar	12	160.081	153.090
Documentos por Pagar	13	<u>423.643</u>	<u>326.900</u>
Total Pasivo Corriente		738.707	560.643
PATRIMONIO			
Capital social	14	2.400.000	2.400.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	14	<u>750.906</u>	<u>392.700</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.889.613</u>	<u>3.353.343</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A.

ESTADO COMPARATIVO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y DE 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses )

	Capital Social	Futura Capitalización	Total
Saldo al 1 de enero del 2009	2.400.000	-	2.400.000
Aportes en efectivo	-	392.700	392.700
Saldo al 31 de diciembre del 2009	2.400.000	392.700	2.792.700
Aportes en efectivo	-	358.206	392.700
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2.400.000	750.906	3.150.906

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A.

ESTADO COMPARATIVO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y DEL 2009.

(Expresado en dólares norteamericanos)

	2010	2009
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>		
RECIBIDO DE CLIENTES	8.106	6.730
PAGADO A PROVEEDORES	-93.223	-107.619
PAGADO POR OTROS GASTOS	565	13.843
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	-84.552	-87.046
POR OBLIGACIONES FISCALES	-16.625	-19.595
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	-101.177	-106.641
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-22.401	-6.406
INCREMENTO DE CARGOS DIFERIDOS	-233.553	-279.639
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	-255.954	-286.045
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE CAPITAL:</b>		
APORTES DE CAPITAL	358.206	392.700
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	358.206	392.700
	<hr/>	<hr/>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	1.075	14
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:	15.484	15.470
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:</b>	<u>16.559</u>	<u>15.484</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y DE 2009

(Expresadas en dólares estadounidenses)

#### NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 4 de Diciembre del 2003. El objeto será la generación, compra, venta de energía eléctrica y operar centrales de generación de energía eléctrica, participar en concesiones, obtener permisos y licencias para la prestación del servicio de energía para celebrar cualquier clase de contratos para la autogeneración y generación de energía eléctrica. Al momento, la Compañía continúa en la etapa previa a las operaciones.

#### NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Preparación de los estados** - Los estados financieros fueron preparados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible en caja y saldos en bancos sin restricción alguna.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de los equipos de computación se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de tres años para computadores y programas de computación.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

ACTIVOS	TASAS
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33.33%
Equipos y Herramientas	10%
Vehículos	20%

### **Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros**

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

### **NOTA 3. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).**

En el R.O. No.372 de fecha 12 de enero de 2011 se publicó la Resolución SC.Q.ICI/CPAIFRS .11.01, por medio de la cual la Superintendencia de Compañías reformó la Resolución 08.G.DSC.010 d 20 de noviembre de 2008, que establece el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, determinando tres grupos de aplicación.

Debido a que el tercer grupo de compañías aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, en julio de 2009 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (en adelante, NIIF para PYMES). La superintendencia de Compañías decidió que, para efectos de preparación de estados financieros, se califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

Activos totales	- Menor a US\$ 4MM
Valor bruto en ventas anuales	- Menor a US\$5MM
Trabajadores	- Menos de 200 trabajadores (personal ocupado) promedio anual ponderado

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

A la Fecha del Balance aun no se han aplicado estas normas, ya que el año de transición es el 2011, la Empresa en la Elaboración de sus Estados Financieros se ha basado en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

### **NOTA 4 - CAJA Y BANCOS**

El detalle de caja y bancos es como sigue:

	2010	2009
Caja	15.680	15.484
Banco Bolivariano	879	
Total	<u>16.559</u>	<u>15.484</u>

**NOTA 5 - ANTICIPOS**

Un resumen de las cuentas por anticipos es como sigue:

	2010	2009
Integral Ing. Cost.	17.430	17.430
Fausto Lemos	5.174	5.174
Juan Sangucho	38.350	38.350
Interfondos	4.500	4.500
Piganta	4.500	4.500
Ing. Marco Zarrea	4.800	4.800
Ing. Rosales	2.440	2.440
Ing. Jorje Cervantes	1.500	1.500
Ing. Luis Endara	12.700	12.700
Perez Bustamente &Ponce	2.648	2.647
Frankin Valenzuela	2.050	2.050
Otros menores	9.836	5.732
Anticipos y Prestamos al Personal	973	980
Total	<u>106.901</u>	<u>102.802</u>

**NOTA 6 - CONSTRUCCIONES EN PROCESO**

Un detalle de las cuentas construcciones en proceso es como sigue:

	2010	2009
Materiales	3.821	3.816
Mano de Obra Captación	202.676	202.262
Gastos Generales	430.687	430.338
Caminos	155.000	155.000
Conducción Cubi	273.543	-
Captación Río Perlabi	81.491	81.491
Tubería de Presión	619.161	610.641
Casa de maquinas	38.213	38.213
Total	<u>1.804.592</u>	<u>1.529.766</u>

**NOTA 7 - ACTIVOS FIJO**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el detalle del activo fijo es como sigue:

	2010	2009
Terrenos	38.740	9840
Equipo de computo	4.268	4.268
Casetas	1.131	1.131
Soldadoras	3.360	3.360
Herramientas	2.138	1.467
Vehículos	30.408	30.408
Muebles y enseres	476	382
Equipos	225	225
Equipos de generación	216.589	216.589
Instalaciones oficina	409	409
	<u>297.744</u>	<u>268.079</u>
(-) Depreciación Acumulada	-26.491	-19.227
Total	<u>271.253</u>	<u>248.852</u>

**NOTA 8 - ACTIVOS DIFERIDOS**

Un resumen de los activos diferidos es como sigue:

	2010	2009
Gastos Administrativos Mano de Obra	808.898	641.320
Gastos Administrativos Generales	241.130	199.085
Gastos Diferidos	621.547	577.617
Total	<u>1.671.575</u>	<u>1.438.022</u>

**NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	2010	2009
Sueldos del Personal	12.039	9.612
Sueldos Juan Carlos Freile	46.417	5.417
Décimo Tercer Sueldo	18.434	10.158
Décimo Cuarto Sueldo	5.488	840
Ana María Franco sueldos	542	542
Vacaciones	3.790	1.242
Otras Cuentas por Pagar	-	1.442
Total	<u>86.710</u>	<u>29.253</u>

## NOTA 10 - OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones con el IESS están conformadas por:

	2010	2009
Aportes Patronal por Pagar	20.654	10.139
Aportes Personal por Pagar	4.181	5.595
Fondos de Reserva	2.648	11.832
Préstamos Quirografarios	889	241
Total (1)	<u>28.372</u>	<u>27.807</u>

(1) Durante el 2010, la Administración firmo un convenio de pago con el IESS, para pagar los valores atrasados por concepto de obligaciones patronales pendientes.

## NOTA 11 - OBLIGACIONES FISCALES

Un detalle de las obligaciones fiscales es como sigue:

	2010	2009
Retención fuente por pagar	11.387	7.823
Retenciones del IVA	17.219	12.190
Impuesto a la renta personal	11.295	3.580
Total	<u>39.901</u>	<u>23.593</u>

## NOTA 12 - PROVEEDORES POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar es:

	2010	2009
Juan Santucho	33.218	29.920
Proauto C.A. GMAC	-	2.163
Ing. José Luis Bermeo	4.990	4.990
Atig Auditores Cía. Ltda.	4.600	1.000
El Chamanal S.A.	-	2.428
Superintendencia de Compañías	5.642	-
Carlos Pasuña	-	1.897
Integral S.A	37.000	37.000
ION Consultores	17.580	17.580
Municipio de Quito	9.930	5.996
Pérez Bustamante & Ponce	2.647	2.647
Adriana Ruales Servidumbre de paso	7.200	7.700
Agencia de Aguas de Quito	23.478	35.671
Luis Benalcazar Ch.	4.000	-
Otras cuentas menores	9.796	4.098
Total	<u>160.081</u>	<u>153.090</u>

### NOTA 13 - DOCUMENTOS PO PAGAR

El detalle de los documentos por pagar es:

	2010	2009
Juan Carlos Freile- terreno Pirca	61.011	4.400
Préstamo Global - Costa Rica (1)	322.500	322.500
Margarita Salvador	20.00	-
Caja Chica Oficina	132	-
Hotel Colon Internacional C.A.	20.000	-
Total	<u>423.643</u>	<u>326.900</u>

(1) Con fecha 14 de octubre del 2008, se firmó un CONTRATO DE PRESTAMO Y LINEA DE CREDITO, entre la compañía TRES-CIENTO UNO-QUINIENTOS DIECISEIS MIL SEISCIENTOS TREINTA Y OCHO, SOCIEDAD ANONIMA (**GLO2BAL**) e HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A., hasta por el monto de US \$ 600.000 a 12 meses plazo, al 8.5% de interés anual, mas una comisión especial de financiamiento del 5%, que serán incluidas al capital al momento de liquidación de la obligación, la garantía constituye prenda de 600.000 acciones del doctor Juan Carlos Freile.

Con fecha 27 de abril del 2009, se firmó un adendum entre HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A. y la compañía GLOBAL ONE GROUP S.A., mediante el cual se modifica cláusula segunda del Contrato de Préstamo y Línea de Crédito, estableciendo un cupo máximo de US \$ 360.000,00, se entrego como garantía la penda de 360.000 acciones de HSJM cuyo titular es el doctor Juan Carlos Freile.

### NOTA 14 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

El detalle del patrimonio de los accionistas es como sigue:

	2010	2009
Capital Pagado (1)	2.400.000	2.400.000
Aporte Futuras Capitalizaciones (2)	<u>750.906</u>	<u>392.700</u>
Total	<u>3.150.906</u>	<u>2.792.700</u>

(1) El capital social autorizado consiste de 2'400,000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles de un dólar cada una, numeradas desde el uno (0000001) a los dos millones cuatrocientos mil (2'400.000) inclusive, suscrito y pagado en numerario por los accionistas.

El Título No. 0137 por US \$ 360.000,00 cuyo propietario es el doctor Juan Carlos Freile, se encuentra prendado a la compañía Global One Group S.A., como garantía por el préstamo entregado a Hidroeléctrica San José de Minas S.A.

(2) Durante el año 2010 y 2009, los accionistas han realizado aportes en numerario para futuras capitalizaciones, el principal aportante es el Dr. Juan Carlos Freile

**NOTA 15 - ASPECTOS RELEVANTES**

La empresa no elaboró el Estado de Pérdidas y Ganancias, debido a que se encuentra en etapa de pre operación; conforme lo establece la NEC No. 25 cuando se trata de gastos de Desarrollo de una Compañía, estos se activan contabilizándolos como Activos Diferidos. Estos valores serán considerados como gastos cuando inicien las actividades operacionales de la Empresa y existan los respectivos ingresos provenientes de la venta de energía.

**NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 08 de abril del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas

---

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.