

HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S, A,
AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



**HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S, A,
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

CONTENIDO

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

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 auditoria al balance general comparativo adjunto de HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S, A., al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 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 auditoria 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 auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoria. 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 auditoria comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoria 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 auditoria 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 2011 y de 2010, 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),

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

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 2011, se emite por separado,

Abril 30, de 2012



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 2011 Y DE 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	4	15,620	16,559
Anticipos	5	<u>108,431</u>	<u>106,901</u>
Total Activo Corriente		124,051	123,460
ACTIVO NO CORRIENTE			
Construcciones en Proceso	6	1,946,087	1,804,592
Servidumbre		19,865	18,733
Propiedad, planta y equipos, neto	7	359,947	271,253
ACTIVOS DIFERIDOS	8	<u>1,974,130</u>	<u>1,671,575</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,424,080</u>	<u>3,889,613</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 2011 Y DE 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	Notas	2011	2010
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	9	147,111	86,710
Obligaciones Laborales	10	35,183	28,372
Obligaciones Fiscales	15.1	49,089	39,901
Proveedores por Pagar	11	176,289	160,081
Documentos por Pagar	12	<u>363,258</u>	<u>423,643</u>
Total Pasivo Corriente		770,930	738,707
PATRIMONIO			
Capital social	13	2,400,000	2,400,000
Aportes Futuras Capitalizaciones	13	<u>1,253,150</u>	<u>750,906</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4,424,080</u>	<u>3,889,613</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 2011 Y DE 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Futura Capitalización	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	2,400,000	392,700	2,792,700
Aportes en efectivo		358,206	358,206
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2,400,000	750,906	3,150,906
Aportes en efectivo		502,244	502,244
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,400,000	1,253,150	3,653,150

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 2011 Y DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
RECIBIDO DE CLIENTES	-	8,106
PAGADO A PROVEEDORES	-16,208	-93,223
PAGADO POR OTROS GASTOS	-67,212	565
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	-83,420	-84,552
POR OBLIGACIONES FISCALES	-9,188	-16,625
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-92,608	-101,177
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-88,694	-22,401
INCREMENTO DE CARGOS DIFERIDOS	-321,881	-233,553
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-410,575	-255,954
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE CAPITAL:		
APORTES DE CAPITAL	502,244	358,206
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	502,244	358,206
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-939	1,075
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:	16,559	15,484
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:	15,620	16,559
	<hr/>	<hr/>

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 2011 Y DE 2010**

(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 periodos 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 US5MM
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:

	2011	2010
Cajas	15,291	15,680
Banco Bolivariano	329	879
Total	<u>15,620</u>	<u>16,559</u>

NOTA 5. ANTICIPOS

Un resumen de las cuentas por anticipos es como sigue:

	2011	2010
Garantía Arriendos	1,370	-
Churuchumbe Jorge	1,100	-
Yépez Wilson	200	-
Galarza Rafael Ing.	1,240	-
Escobar Wilson	454	-
Fonseca Juan Carlos	2014	-
Arias Gerardo	199	-
Checa Marco	800	-
Integral Ing, Cost,	17,430	17,430
Lemus Fausto	6,174	5,174
Juan Sangucho	38,350	38,350
Nicolalde Fernando	363	-
INAMHI	900	-
Interfondos	4,500	4,500
Piganta	4,500	4,500
Tobar Wilson	600	-
Ing, Marco Zarrea	4,800	4,800
Ing, Rosales	2,440	2,440
Ing, Jorje Cervantes	1,500	1,500
Torres R. Manuel	300	-
Ing, Luis Endara	12,700	12,700
Salas David	500	-
Ferrostal	22	-
Perez Bustamente &Ponce	2,648	2,648
Frankin Valenzuela	2,050	2,050
Otros menores	542	9,836
Anticipos y Prestamos al Personal	736	973
Total	<u>108,431</u>	<u>106,901</u>

NOTA 6. CONSTRUCCIONES EN PROCESO

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

	2011	2010
Materiales	3,821	3,821
Mano de Obra Captación	202,867	202,676
Gastos Generales	449,859	430,687
Caminos	186,000	155,000
Conducción Cubi	283,930	273,543
Captación Río Perlabi	83,558	81,491
Tubería de Presión	696,681	619,161
Casa de maquinas	39,371	38,213
Total	<u>1,946,087</u>	<u>1,804,592</u>

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el detalle del activo fijo es como sigue:

	2011	2010
Terrenos	134,700	38,740
Equipo de computo	4,268	4,268
Casetas	1,131	1,131
Soldadoras	3,360	3,360
Herramientas	2,139	2,138
Vehículos	30,408	30,408
Muebles y enseres	476	476
Equipos	225	225
Equipos de generación	216,589	216,589
Instalaciones oficina	409	409
	<u>393,705</u>	<u>297,744</u>
(-) Depreciación Acumulada	-33,758	-26,491
Total	<u>359,947</u>	<u>271,253</u>

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de los activos diferidos es como sigue:

	2011	2010
Gastos Administrativos Mano de Obra	975,948	808,898
Gastos Administrativos Generales	334,388	241,130
Gastos Diferidos	663,794	621,547
Total	<u>1,974,130</u>	<u>1,671,575</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	2011	2010
Sueldos del Personal	9,061	12,039
Sueldos Juan Carlos Freite	101,751	46,417
Décimo Tercer Sueldo	19,969	18,434
Décimo Cuarto Sueldo	4,761	5,488
Ana María Franco sueldos	7,041	542
Vacaciones	3,049	3,790
Otras Cuentas por Pagar	1,479	-
Total	<u>147,111</u>	<u>86,710</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones con el IESS están conformadas por:

	2011	2010
Aportes Patronal por Pagar	26,805	20,654
Aportes Personal por Pagar	3,381	4,181
Fondos de Reserva	3,043	2,648
Préstamos Quirografarios	1,954	889
Total (1)	<u>35,183</u>	<u>28,372</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, deuda que continúa abonándose en el año 2011.

NOTA 11. PROVEEDORES POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar es:

	2011	2010
Humphreys	22,960	-
Juan Sangucho	30,570	33,218
Proauto C,A, GMAC	-	-
Ing. José Luis Bermeo	-	4,990
Afig Auditores Cía, Ltda,	2,360	4,600
El Chamanal S,A,	-	-
Superintendencia de Compañías	3,189	5,642
Carlos Pasuña	-	-
Integral S,A	37,000	37,000
ION Consultores	17,580	17,580
Municipio de Quito	9,930	9,930
Pérez Bustamante & Ponce	2,647	2,647
Adriana Ruales Servidumbre de paso	7,200	7,200
Agencia de Aguas de Quito	21,516	23,478
Luis Benalcazar Ch,	126	4,000
Otras cuentas menores	21,211	9,796
Total	<u>176,289</u>	<u>160,081</u>

NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de los documentos por pagar es:

	2011	2010
Juan Carlos Freile- terreno Pirca	758	61,011
Préstamo Global - Costa Rica (1)	322,500	322,500
Margarita Salvador	20,000	20,000
Caja Chica Oficina	-	132
Hotel Colon Internacional C,A,	20,000	20,000
Total	<u>363,258</u>	<u>423,643</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 (**GLOBAL**) 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 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS,

El detalle del patrimonio de los accionistas es como sigue:

		2011	2010
Capital Pagado	(1)	2,400,000	2,400,000
Aporte Futuras Capitalizaciones	(2)	<u>1,253,150</u>	<u>750,906</u>
Total		<u>3,653,150</u>	<u>3,150,906</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 Titulo 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 2011 y 2010, los accionistas han realizado aportes en numerario para futuras capitalizaciones, el principal aportante es el Dr, Juan Carlos Freile

NOTA 14. 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 15. IMPUESTOS

15.1 Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2011	2010
Retención fuente por pagar	12,975	11,387
Retenciones del IVA	18,644	17,219
Impuesto a la renta personal	<u>17,470</u>	<u>11,295</u>
Total	<u>49,089</u>	<u>39,901</u>

15.2 Aspectos Tributarios Del Código Orgánico De La Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- o La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- o Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- o Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- o Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- o La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- o Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- o Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 30 de abril del 2012, 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

NOTA 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Compañía y serán presentados a los socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Dirección General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

Atig Auditores Asesores Cía, Ltda,
