HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ALLIOTT GROUP
A Worldwiden Alliance of Independent Accounting, Law and Consulting Firms

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel.: 099 9832263 E-mail: info@alliottecuador.com Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
CON OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera Comparativo
- Estado de Resultado Integral Comparativo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Comparativo
- Estado de Flujos de Efectivo Comparativo
- Notas a los Estados Financieros Comparativo

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel.: 099 9832263 E-mail: info@alliottecuador.com Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

Dictamen del Auditor Independiente
A Los Accionistas de la Compañía
HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los Estados Financieros adjuntos de **HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2013, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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 a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los Estados Financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la Entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel.: 099 9832263 E-mail: info@alliottecuador.com Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de **HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A** al 31 de Diciembre del 2013, así como de sus resultados, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

06 de Junio, de 2014

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

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel.: 099 9832263 E-mail: info@alliottecuador.com Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.011	876
Cuentas por cobrar	7	245.491	242.451
Total Activos Corrientes		246.502	243.327
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Construcciones en proceso	8	1.989.500	1.988.497
Servidumbre		19.865	19.865
Propiedad, planta y equipo, neto	9	174.042	169.958
Otros Activos	10	987.389	970.295
Activos por terceros	11	612.977	599.946
Total Activos No Corrientes		3.783.773	3.748.561
TOTAL ACTIVOS		**4.030.275**	**3.991.888**
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sueldos y Salarios	12	42.635	36.967
Obligaciones Fiscales		168	177
Obligaciones Laborales	13	1.417	943
Proveedores por pagar		97.165	104.059
Prestamos	14	1.223.274	440.410
Total Pasivos Corrientes		1.364.659	582.557
PASIVOS NO CORRIENTES			
Prestamos de Socios	15	-	1.048.060
Contratos por pagar	16	722.485	322.500
Total Pasivos No Corrientes		722.485	1.370.560
TOTAL PASIVOS		**2.087.144**	**1.953.116**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Ver estado adjunto)	17	1.943.131	2.038.772
TOTAL		**4.030.275**	**3.991.888**

Gerente

Contador

HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2013	2012
Ingresos			
Ventas netas		-	-
Otros Ingresos			
Intereses Ganados	3 h	759	-
Ingresos no operacionales			
Utilidad Venta vehículo Chevrolet		9.583	-
Total Ingresos		10.342	-
Gasto			
Gastos de administración			
Sueldos y Salarios		-62.430	-69.383
Gastos Generales de Administración		-39.247	-58.315
Total Gastos de Administración		-101.677	-127.698
Gastos Financieros			
Intereses		-4.058	-2.816
Multas		-168	
Comisiones		-17	
Gastos Bancarios		-63	
Total Gastos Financieros		-4.306	-2.816
Total Gastos		-105.983	-130.514
Pérdida del Ejercicio		-95.641	-130.514

Gerente

Contador

HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	7.302	-300.329
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	31.357	-97.979
Intereses Pagados	-4.306	-
Obligaciones Fiscales	-9	-2.816
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación	34.344	-401.124
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar largo plazo		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-4.084	-175.543
Adquisición de cargos diferidos	-30.125	172.336
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-34.209	-3.207
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de prestamos	-	-84.230
(Disminución) aumento en obligaciones financieras Largo Plazo	-	473.817
(Disminución)aumento en préstamos terceros	-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-	389.587
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	135	-14.744
Efectivo al inicio del período	876	15.620
Efectivo al final del período	1.011	876

Gerente

Contador

HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES		RESULTADOS ACUMULADOS					
EN CIFRAS COMPLETAS US$	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACIÓN	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA POR VALUACIÓN	PÉRDIDA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	2.400.000	-	-	-	276.984	-	-	-638.212	-	-95.642	1.943.131
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	2.400.000				276.984			-507.698		-130.514	2.038.772

Gerente

Contador

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S.A. es una sociedad constituida el iniciando el 27 de Enero de 2004 de acuerdo a sus inscripciones en el registro unico de contribuyentes sociedades No. RUC 1791918630001 siendo su actividad principal ACTIVIDAD DE GENERACIÓN Y VENTA DE ENERGÍA ELÉCTRICA.

La Cía. Hidroeléctrica San José de Minas fue constituida mediante escritura pública celebrada el 4 de Diciembre del 2013 e inscrita el 27 de Enero del 2004 en el Registro de la Propiedad, con un capital de 1,000; capital autorizado de 2,000 dólares.

Las comparecientes son el Sr. Juan Carlos Freire Barba, y la Sra. Lody Herrera Gallardo, creada con una duración de 50 años. El objeto social de la Compañía es la generación, compra, venta de energía eléctrica y operar centrales de energía eléctrica, participar en concesiones, celebrar cualquier clase de actos y contratos permitidos por la ley, participaciones con otras compañías, absorber y fusionarse con otras compañías.

El total de las acciones establecidas son de 1,000, Juan Freire con 999 acciones y Lady Herrera 1 acción.

Mediante escritura pública celebrada el 18 de Julio del 2005 e inscrita el 28 de octubre del 2005 proceden al aumento de capital de la Compañía en 1,200.000.00 dólares; capital autorizado $2,400.000.00 capital que fue pagado es de seiscientos mil dólares ($600.000.00)y quedando como saldo quinientos noventa y nueve mil dólares ($599.000.00).

El pago de los $600.000.00 se hace una parte mediante compensación de créditos, consistente en la cantidad de $216,381.60 y otra mediante aporte en especie consistente en cuarenta y cuatro tubos de treinta y cuatro pulgadas de diámetro de exterior y dos tubos de treinta y dos pulgadas de exterior, de acuerdo al siguiente detalle, los mismos que están avaluados en $ 361,658.00 y los que adquirió por compra a las empresa EQUIGRUAS, según consta del contrato celebrado el 14 de Enero del 2005.

Mediante escrituras públicas el 19 de Diciembre del 2006 e inscrita el 19 de Marzo del 2006 proceden al aumento de capital de la Compañía, en 2, 400,000.00 acciones que son de la siguiente forma: el Sr. Juan Carlos Freile Barba con 2, 340,000.00 acciones ordinarias de 1 dólar cada una, por un valor total de dos millones trescientos cuarenta mil dólares con un capital por pagar en dos años de 900,000.00 y la Sra. Ana María Franco Chiriboga, sesenta mil acciones ordinarias de 1 dólar, por un valor total de 60,000.00 dólares.

Mediante escritura pública celebrada el 5 de junio del 2012 e inscrita el 21 de Mayo del 2012 proceden al aumento de capital de la Cía. En 4.800.000 dólares, la junta general extraordinaria de accionistas de la Cía. HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A.; reunida el 23 de Marzo del 2012, resolvió aumentar el capital autorizado de las Compañía en 4.800.000 dólares. La junta general extraordinaria de accionistas de la compañía, resolvió también autorizar a la presidente ejecutiva, para que realice todos los trámites necesarios para la legalización de este aumento de capital, autorizado y reforma de estatuto social.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes Estados Financieros adjuntos de HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012 y 31 de Diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2013 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Entidad que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (Dólar estadounidense).

Los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US$). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal.

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Efectivo en caja y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

b) Activos Financieros

Cuentas por cobrar a terceros, cuentas por cobrar a partes relacionadas y cuentas por cobrar financieras.-

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

c) Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico, excepto por Terrenos y Edificios que se contabilizan según el modelo de revaluación, el mismo que fue determinado según avalúo realizado por un perito independiente debidamente calificado.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partida menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20% y 33%

d) Pasivos Financieros

Acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Estos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras y otros pasivos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

e) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

Impuestos diferidos

Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado financiero y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la Autoridad Tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como Ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

f) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

g) Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (Actuario o Perito Matemático Actuarial). Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

h) Reconocimiento de Ingresos

Ingreso por intereses.- Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida estimada del instrumento financiero.

i) Provisión para impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

j) Gastos de Operación

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

k) Normas Internacionales de Información Financiera Emitidas

- **Nuevas Normas internacionales de Información Financiera y Enmiendas Vigentes:** A partir del 1 de Julio de 2012 y 1 de Enero de 2013 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales de información financiera y enmiendas:

NIC 1 – Presentación de los Estados financieros – Presentación del Estado de Resultados Integrales

NIC 16 – Propiedad, Planta y Equipo: Clasificación del quipo auxiliar

NIC 19 – Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación

NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

NIC 27 Estados financieros Separados

NIIF 13 – Medición a Valor razonable

NIIF 12 – Revelaciones de intereses en otras entidades

La Adopción de estas normas no tuvo impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

- **Normas Internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes:** A continuación se enumeran las normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultaran aplicables en el futuro. La compañía tiene la intención de adoptar esas normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

NIIF 9 Instrumentos financieros:
Clasificación y medición
La Norma tiene vigencia para los periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero del 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición" luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre del 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelaciones transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

NOTA 4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Estimación para deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Deterioro de activos

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Obligaciones para jubilación patronal y desahucio.

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos.

Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19, por lo cual se utilizara los bonos emitidos por el gobierno. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

NOTA 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía considera que por su giro de negocio, no existen riesgos relacionados al tipo de cambio y de precio en sus operaciones.

- Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte o un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuenta por cobrar. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañia. La Compañia monitorea mensualmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones. Todos sus pasivos corrientes van a ser liquidados en los siguientes 12 meses.

- Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	2013	2012
Caja General	66	-
Mueses Juan Carlos	12	35
Banco Bolivariano	933	841
Total	1.011	876

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar:

	2013	2012
Garantía de Arriendos	700	700
Galarza Rafael Ing.	4.500	-
Checa Marco Dr. Tramite INDA	1.472	1.472
Lemus Fausto	7.574	6.874
Benavides Oswaldo, Anticipo arriendo	30	-
Banco Bolivariano, fondo cartera	14.610	16.816
Anticipo compra turbina	216.589	216.589
2% Retención en la fuente	16	-
Total	245.491	242.451

NOTA 8. CONSTRUCCIONES EN PROCESO

Un detalle de las Construcciones en proceso es el siguiente:

	2013	2012
Captación Rio Cubi	1.167.049	1.166.046
Captación Rio Perlabi	83.558	83.558
Tubería de Presión y rampa	699.522	699.522
Casa de Maquinas	39.371	39.371
Total	1.989.500	1.988.497

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

	2013	2012
Terrenos	170.200	163.700
Equipo de Computo	4.593	4.593
Casetas	1.131	1.131
Soldadoras	3.360	3.360
Herramientas	2.139	2.139
Vehículos	1.624	30.408
Muebles y Enseres	476	476
Equipos	634	634
	184.157	206.441
(-)depreciación acumulada	-10.115	-36.481
Total	174.042	169.959

El movimiento de las propiedades, planta y equipo es el siguiente:

	2013
Costo:	
Saldo al inicio del año	206.441
Adiciones	-
Avaluó del terreno	6.500
Disminuciones	-28.784
Saldo al final del año	184.157
Depreciación acumulada:	
Saldo al inicio del año	-36.481
Movimientos del año	26.366
Saldo al final del año	-10.115
Neto	

NOTA 10. OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos es el siguiente:

	2013	2012
Sueldos Adm	470.893	458.779
Décimo tercer sueldo Adm.	41.912	40.903
Décimo cuarto sueldo Adm.	5.402	4.445
Aporte Patronal	105.614	104.143
Fondo de reserva	36.145	35.277
Vacaciones	2.410	2.410
Viáticos	4.516	4.516
Trabajos ocasionales	69.270	69.270
Asesoria técnica	1.092	1.092
Honorarios	71.429	71.429
Gastos de representación	33.000	33.000
Gastos impuesto a la renta del personal	23.765	23.765
Mantenimiento vehículo	32.041	32.041
IVA que se carga al gasto	2.506	1.831
Pasajes aéreos	10.763	10.763
Combustibles	3.050	3.050
Hidrometría	1.500	1.500
Permisos CONELEC	1.500	1.500
Impuestos prediales	6.191	6.191
Aforo solidos	12	12
Viáticos	200	200
Seguro del vehículo	1.237	1.237
Pólizas de seguros	4.809	4.809
Gastos Notarias	530	530
Planos de terrenos	120	120
Valoración de activos	57.482	57.482
Total	987.389	970.295

NOTA 11. ACTIVOS POR TERCEROS

Un detalle de Activos por terceros es el siguiente:

	2013	2012
Calificación de riesgo	47.440	47.440
Derechos de servidumbre	52.588	52.588
Diseños	186.730	186.730
Concesión de aguas	72.595	67.227
Estudio de Ingeniería	153.308	153.308
Estudio y Tramites	19.914	19.914
Permiso de construcción	3.813	3.813
Gastos gestión financiamiento proyecto	3.054	3.054
Ministerio del ambiente	2.664	2.664
Línea de transmisión	20.000	20.000
Pólizas de seguros	12.424	4.918
Estudio de mecánica de suelos	370	370
Estudio de impacto ambiental	7.517	7.517
Avaluación de activos fijos	4.465	4.465
Peritaje de terreno Pirca	6.043	6.043
Certificados de carbono	14.000	14.000
IVA costo	6.052	5.895
Total	612.977	599.946

NOTA 12. SUELDOS Y SALARIOS

El siguiente es un detalle de los sueldos y salarios:

	2013	2012
Sueldos del personal	495	496
Freile Juan Carlos, Sueldos	6.636	6.635
Décimo Tercer sueldo	6.775	9.092
Décimo cuarto sueldo	613	607
Franco Ana María, Sueldos	13.743	9.113
Urizar Espinosa Iñigo, Sueldos	5.739	1.188
Vacaciones	713	713
Provisión Jubilación patronal y bonificación	7.476	7.476
Cabezas Filemon, Liquidación	218	218
Valencia Washington	14	14
Bermeo José Luis	46	1.415
Cueva Diego Armando	60	-
Flores Jaramillo Jaime Patricio	107	-
Total	42.635	36.967

NOTA 13. OBLIGACIONES LABORALES

Un resumen de las obligaciones laborales es como sigue:

	2013	2012
Aporte Patronal	404	394
Aporte Personal	311	303
Fondos de reserva	157	156
Préstamos Quirografarios	545	90
Total	1.417	943

NOTA 14. PRESTAMOS

Un detalle de los préstamos es el siguiente:

	2013	2012
Freile Juan Carlos	123.101	-
Cia. Hotel Colon Internacional C.A.	33.000	20.000
Franco Chiriboga Ana María	9.998	611
Urizar Espinosa Iñigo	195.492	714
Salvador Ángel Ing.	12.250	-
Urizar Espinosa Sara	160.303	-
Alvear Homero Ing.	71.045	-
Urizar Espinosa José	176.803	-
Eguez Espinosa Patricio	6.500	-
Olmedo Diego Ing.	71.046	-
Salvador Barrera Diego	8.500	-
Salvador Barrera Andrés	8.500	-
Salvador Barrera Javier	8.500	-
Barrera Carrillo Carmela	12.250	-
Izurieta Wendy	10.000	-
Fundación Ambejo	25.000	-
Confiteca C.A	30.000	-
Espinosa Espinosa Pablo	10.000	-
Calisto Arteta Carlos	10.000	-
Eguez Espinosa Pedro	13.000	-
Guevara Albuja María Fernanda	70.000	-
Sun Diana	20.000	-
Bermeo Proaño José Luis	111.711	-
Ruiz del Poso Fabián	21.808	-
Salazar Villafuerte Hernán	4.467	-
Espinosa E Margarita	-	19.100
MDL Morgan Stanley	-	399.985
Total	1.223.274	440.410

NOTA 15. PRESTAMOS DE SOCIOS

Un detalle de los préstamos de socios es el siguiente:

	2013	2012
Freile Juan Carlos	-	123.101
Salvador Ángel Ing.	-	12.250
Urizar Espinosa Sara	-	30.000
Alvear Homero Ing.	-	71.045
Urizar Espinosa José	-	40.000
Eguez Espinosa Patricio	-	6.000
Olmedo Diego Ing.	-	71.046
Urizar Espinosa Iñigo	-	48.686
Salvador Barrera Diego	-	8.500
Salvador Barrera Andrés	-	8.500
Salvador Barrera Javier	-	8.500
Barrera Carrillo Carmela	-	12.250
Izurieta Wendy	-	10.000
Fundación Ambejo	-	25.000
Confiteca C.A	-	30.000
Espinosa Espinosa Pablo	-	10.000
Franco Chiriboga Ana María	-	6.387
Eguez Espinosa Pedro	-	13.000
Calisto Arteta Carlos	-	10.000
Buen vivir SA	-	48.000
Bermeo Proaño José Luis	-	111.711
Cartagenova Alfredo	-	26.275
Hotel Colon Internacional	-	13.000
Espinosa E Margarita	-	304.809
Total	-	1.048.060

NOTA 16. CONTRATOS POR PAGAR

La administración de la compañía en el afán de conseguir financiamiento para terminar la obra iniciada ha realizado varias gestiones de acercamiento a diferentes instituciones extranjeras y se detalla a continuación:

	2013	2012
Global Costa Rica (1)	322.500	322.500
MDL Morgan Stanley (2)	399.985	-
Total	722.485	322.500

(1) En ambos casos son crédito a mutuo, con Global Costa Rica, a título personal el Señor Juan Carlos Freile endosó sus acciones en calidad de Garantía y fue recibido como un anticipo de un crédito mayor que nunca se dio, el plazo de pago está determinado con la construcción de la Central Hidroeléctrica.
(2) Anticipo entregado por futuras compras de Certificados de Carbono.

NOTA 17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Mediante escritura pública celebrada el 5 de junio del 2012 e inscrita el 21 de Mayo del 2012 proceden al aumento de capital de la Cía. En 4.800.000,00 dólares, la junta general extraordinaria de accionistas de la Cía. HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A.; reunida el 23 de Marzo del 2012, resolvió aumentar el capital autorizado de las Cía. En 4.800.000,00 dólares. La junta general extraordinaria de accionistas de la compañía, resolvió también autorizar a la presidente ejecutiva, para que realice todos los trámites necesarios para la legalización de este aumento de capital, autorizado y reforma de estatuto social.

NOTA 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los accionistas y junta general de accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General sin modificaciones.