



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Rep. del Salvador N34 - 183 y Moscú
Edif. Torrezul Of. 802
Telf.: 2456958 / 2432405
Celular.: 09 9832263
E - mail: catig@pi.pro.ec
Casilla: 17 - 21 -726 Quito - Ecuador

151156

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de
HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A.

Quito, marzo 6 del 2006

1. Hemos examinado el balance general adjunto de HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A., al 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria, las mismas que requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye, también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A. al 31 de diciembre del 2005 y los cambios en su patrimonio por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422


Marco Atig Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional
No/4226

HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A.

BALANCE GENERAL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVOS</u> | Notas | 2005 |
|-------------------------------------|-------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja y Bancos | 3 | 34.067 |
| Anticipos | 4 | <u>25.199</u> |
| Total Activo Corriente | | 59.266 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 5 | |
| Construcciones en proceso | | 728.583 |
| Equipos, neto | | 4.240 |
| Terreno | | <u>5.240</u> |
| Propiedades, planta y equipos, neto | | 738.063 |
| ACTIVOS DIFERIDOS | 6 | <u>220.925</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>1.018.254</u> |

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

(Continúa...)

HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A.

**BALANCE GENERAL (Continuación...)
31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | Notas | 2005 |
|-----------------------------------|-------|------------------|
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Cuentas por pagar | 7 | 3.512 |
| Obligaciones laborales | | 1.928 |
| Obligaciones Fiscales | 8 | <u>946</u> |
| Total Pasivo Corriente | | 6.386 |
| | | |
| PATRIMONIO | 9 | 1.011.868 |
| | | |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>1.018.254</u> |

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

HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>Capital Social</u> | <u>Futura Capitalización</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------|------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | | 1.000 | 100.000 | 101.000 |
| Traspaso al capital pagado | | 100.000 | (100.000) | - |
| Compensación de créditos | 9 | 216.382 | - | 216.382 |
| Aporte en especie | | 383.618 | - | 383.618 |
| Aporte en efectivo | | 310.868 | - | 310.868 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | | <u>1.011.868</u> | <u>-</u> | <u>1.011.868</u> |

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

HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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.

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 y saldos en bancos.

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 para computadores y programas de computación.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 el detalle de caja y bancos es como sigue:

| | |
|-------------------|---------------|
| Caja | 2.011 |
| Banco Bolivariano | <u>32.056</u> |
| Total | <u>34.067</u> |

NOTA 4 - ANTICIPOS

Un resumen de las cuentas por anticipos es como sigue:

| | |
|--------------------------|---------------|
| Telmo Cahueñas | 4.875 |
| Interfondos | 4.500 |
| Fausto Lemus | 3.600 |
| Juan Sangucho | 3.300 |
| Ing. Juan Carlos Fonseca | 3.000 |
| Ing. José Luis Bermeo | 2.470 |
| Otros menores | <u>3.454</u> |
| Total | <u>25.199</u> |

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de las cuentas de propiedad, planta y equipos es como sigue:

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Construcciones en proceso | |
| Captaciones | 256.765 |
| Tubos de presión | <u>471.818</u> |
| Total construcciones en proceso | 728.583 |
| Equipos, neto | 4.240 |
| Terreno | <u>5.240</u> |
| Total | <u>738.063</u> |

NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de los activos diferidos es como sigue:

| | |
|------------------------------|----------------|
| Gastos de Constitución | 4.281 |
| Calificación de riesgo | 21.980 |
| Gastos financieros diferidos | 2.197 |
| Diseño definitivo | 10.080 |
| Derechos de servidumbre | 8.210 |
| Concesión de aguas | 6.793 |
| Gastos generales diferidos | <u>167.384</u> |
| Saldo neto al fin del año | <u>220.925</u> |

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

| | |
|---------------|--------------|
| Carlos Pasuña | 1.137 |
| El Chamanal | 987 |
| Otros menores | <u>1.388</u> |
| Total | <u>3.512</u> |

NOTA 8 - OBLIGACIONES FISCALES

Los impuestos al 31 de diciembre del 2005, comprenden:

| | |
|---------------------------------|------------|
| Retenciones Impuesto a la renta | 558 |
| Retenciones de IVA | <u>388</u> |
| Total | <u>946</u> |

NOTA 9 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social consiste de 1'200,000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles de un dólar cada una, numeradas del cero cero uno (001) al un millón doscientos mil (1'200,000) inclusive, suscrito por los accionistas. Al 31 de diciembre del 2005, el capital pagado es de USD \$ 1'011,828. El capital autorizado es de USD \$ 2'400,000.oo.

NOTA 10 - 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.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.