



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Firma miembro de **ALLIOTT** International

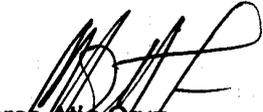
Rusia N9-32 y Shyris  
Telf.: 226-6110 • Fax: 245-6984  
E-mail: catig@andinanet.net  
Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, junio 15 del 2007

1. Hemos auditado el balance general adjunto de HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S. A., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por e 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 basados 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 2006, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
Marco Atig Cruz  
Representante Legal  
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.  
Registro SC - RNAE 422  
Licencia Profesional No. 4226

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

**BALANCE GENERAL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses )

<u>ACTIVOS</u>	Notas	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	3	10,099
Anticipos	4	<u>48,909</u>
Total Activo Corriente		59,008
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>		
Construcciones en proceso	5	1'014,428
Equipos, neto		4.904
Terreno		<u>5.240</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		1'024,572
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	6	<u>493,749</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>1.577,329</u></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 DEL 2006**

**(Expresado en dólares estadounidenses )**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar	7	48,274
Obligaciones laborales		17,986
Obligaciones Fiscales	8	<u>4,650</u>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>70,910</b>
<b>PATRIMONIO</b>	9	<b>1'506,419</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1'577,329</u></b>

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 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Futura Capitalización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005		1,000	1'010,868	1'011,868
Aportes en efectivo		-	494,551	494,551
Aumento del capital social		1'199,000	(1'199,000)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006		<u>1'200,000</u>	<u>306,419</u>	<u>1'506,419</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 2006**

---

(Expresadas en dólares estadounidenses)

**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. 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 para computadores y programas de computación.

### NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006 el detalle de caja y bancos es como sigue:

Caja	7,660
Banco Bolivariano	<u>2,439</u>
Total	<u>10,099</u>

### NOTA 4 - ANTICIPOS

Un resumen de las cuentas por anticipos es como sigue:

Juan Sangucho	26,550
Ing. José Luis Bermeo	6,410
Interfondos	4,500
Fausto Lemus	3,524
Ing. Juan Carlos Fonseca	3,000
Otros menores	<u>4,925</u>
Total	<u>48,909</u>

### NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Construcciones en proceso	
Captaciones	542,610
Tubos de presión	<u>471,818</u>
Total construcciones en proceso	1'014,428
Equipos, neto	4,904
Terreno	<u>5,240</u>
Total	<u>1'024,572</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	4,093
Diseño definitivo	135,680
Derechos de servidumbre	26,648
Concesión de aguas	8,181
Gastos generales diferidos	<u>292,886</u>
Saldo neto al fin del año	<u>493,749</u>

## NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

Documentos por pagar	10,000
El Chamanal	20,506
Otros menores	17,768
Total	<u>48,274</u>

## NOTA 8 - OBLIGACIONES FISCALES

Los impuestos al 31 de diciembre del 2006, comprenden:

Retenciones Impuesto a la renta	3,292
Retenciones de IVA	1,358
Total	<u>4,650</u>

## NOTA 9 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1'200,000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles de un dólar cada una, numeradas desde el uno (0000001) al un millón doscientas mil (1200000) inclusive, suscrito y pagado en numerario por los accionistas.

## 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.