



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

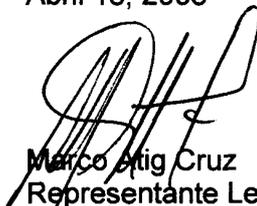
Firma miembro de ALLIOTT International

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 LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE S. HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a 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 importantes hechos por la administración, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A., al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Abril 18, 2008



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



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

**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares estadounidenses )

<u>ACTIVOS</u>	Notas	2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	3	282,683
Anticipos	4	100,849
Total Activo Corriente		<u>383,532</u>
Construcciones en proceso	5	1'150,225
Propiedades, planta y equipos, neto		31,498
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	6	<u>704,933</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>2.270,188</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 2007**

(Expresado en dólares estadounidenses )

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	2007
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por Pagar	7	5,248
Obligaciones Laborales	8	19,367
Obligaciones Fiscales	9	2,190
Proveedores por Pagar	10	<u>18,818</u>
Total Pasivo Corriente		45,623
<b>PATRIMONIO</b>	11	2'224,565
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>2'270,188</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 2007**  
(Expresado en dólares estadounidenses )

---

	<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Futura Capitalización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006		1'200,000	306,419	1'506,419
Aportes en efectivo		-	718,146	718,146
Aumento del capital social		1'200,000	(1'200,000)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007		<u>2'400,000</u>	<u>(175,435)</u>	<u>2'224,565</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 2007

---

(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 2007 el detalle de caja y bancos es como sigue:

Caja	12,736
Banco Bolivariano	53,358
Transferencia Euros	216,589
Total	<u>282,683</u>

### NOTA 4 - ANTICIPOS

Un resumen de las cuentas por anticipos es como sigue:

Juan Sangucho	36,550
Ing. José Luis Bermeo	12,410
Integral	14,430
Piganta	4,500
Interfondos	4,500
Fausto Lemus	3,524
Ing. Juan Carlos Fonseca	3,000
Ing. Luis Endara	10,000
Otros menores	11,935
Total	<u>100,849</u>

### NOTA 5 - CONSTRUCCIONES EN PROCESO

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

Materiales	3,720
Mano de Obra Captación	152,867
Gastos Generales	318,947
Caminos	155,000
Captación Río Perlabi	34,984
Tubería de Presión	471,818
Servidumbre	12,889
	<u>1'150,225</u>

## **NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS**

Un resumen de los activos diferidos es como sigue:

Gastos Administrativos Mano de Obra	306,996
Gastos Administrativos Generales	119,022
Gastos Diferidos	278,915
Saldo neto al fin del año	<u>704,933</u>

## **NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

Décimo Tercer Sueldo	3,429
Décimo Cuarto Sueldo	849
Vacaciones	970
Total	<u>5,248</u>

## **NOTA 8 - OBLIGACIONES LABORALES**

Las obligaciones con el IESS al 31 de diciembre del 2007, comprenden:

Aportes Patronal por Pagar	18,387
Aportes Personal por Pagar	948
Préstamos Quirografarios	32
Total	<u>19,367</u>

## **NOTA 9 - OBLIGACIONES FISCALES**

Un detalle de las obligaciones fiscales son:

Retención fuente por pagar	513
Retenciones del IVA	306
Impuesto a la renta personal	1,371
Total	<u>2,190</u>

## NOTA 10 - PROVEEDORES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2007 el detalle de las cuentas por pagar es:

Proauto C.A. GMAC	11,606
Carlos Pasuña	2,740
Pérez Bustamante y Ponce	1,051
Otras cuentas menores	3,421
Total	<u>18,818</u>

## NOTA 11 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - 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.

## NOTA 12 - 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 13- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 18 de abril del 2008, hemos verificado principalmente que la Compañía no mantiene licencias de uso de software en los sistemas utilizados.

---

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.