

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA  
IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**

---

**Estados Financieros**  
Año terminado en diciembre 31, 2012  
Con Informe de los Auditores Independiente

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de  
**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**

*Informe sobre los Estados Financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros*

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye, diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

*Responsabilidad del Auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el Año terminado en esa fecha, de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Julio, 15 del 2013



AUDISUPPORT CIA. LTDA.  
RNAE No. 503



Freddy Toledo E.  
SOCIO  
RNC- 170602

---

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.****BALANCE GENERAL****(Expresado en US Dólares)**

		Diciembre 31,	
		2012	2011
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo		100	2,063
Cuentas por Cobrar	Nota 3	167,011	31,531
Inventarios		4,817	-
Gastos Pagados por Anticipado		-	72,208
<b>Total activo corriente</b>		<b>171,928</b>	<b>105,802</b>
Propiedad Planta y Equipo	Nota 4	1,661,411	1,622,539
Cargos Diferidos	Nota 5	-	80,000
		<b>1,661,411</b>	<b>1,702,539</b>
		<b>1,833,339</b>	<b>1,808,341</b>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Subregiros Bancarios		7,063	-
Cuentas por Pagar	Nota 6	48,858	360,240
Obligaciones Sociales	Nota 7	9,711	45,841
Obligaciones Fiscales	Nota 8	18,937	974
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>84,569</b>	<b>407,055</b>
Obligaciones Financieras	Nota 9	763,799	805,115
Obligaciones de Largo Plazo		616,928	231,377
		<b>1,445,296</b>	<b>1,443,547</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>1,445,296</b>	<b>1,443,547</b>
<b>Patrimonio de los Accionistas:</b>			
Capital Social	Nota 11	300,000	300,000
Reserva Legal		3,402	3,402
Reserva de Valuación del Patrimonio		-	66,321
Resultados Acumulados		(25,359)	(94,928)
<b>Total Patrimonio de los Accionistas:</b>		<b>368,043</b>	<b>364,794</b>
		<b>1,833,339</b>	<b>1,808,341</b>

Francisco Polít  
Gerente General

Jorge Arbolada  
Contador General

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 (Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ventas	135,933	72,658
Costo de Ventas	-	(26,930)
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>135,933</b>	<b>45,728</b>
<b>Gastos Operacionales:</b>		
Gastos Operacionales	(120,624)	(23,792)
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>(120,624)</b>	<b>(23,792)</b>
<b>Utilidad / Pérdida en Operación</b>	<b>15,309</b>	<b>21,936</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>		
Otros Ingresos	2,262	-
Gastos Financieros	(11,408)	(37,149)
<b>Total Otros Ingresos y Gastos (Neto)</b>	<b>(9,146)</b>	<b>(37,149)</b>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>6,163</b>	<b>(15,213)</b>
15% Participación Trabajadores	Nota 10	924
23% Impuesto a la Renta	Nota 10	1,290
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>4,049</b>	<b>(15,213)</b>

Francisco Polít  
Gerente General

  
Jorge Arboleda  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
 (Expresado en US Dólar)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b>Capital Social</b>		
Saldo Inicial	390,000	390,000
Aumento de Capital Reserva Revalor Pat.	-	-
Aumento de Capital Reserva Revalor Pat.	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>390,000</b>	<b>390,000</b>
<b>Aportes Futuros Capitalizaciones</b>		
Saldo Inicial	-	29,520
Reclasificación a Cuentas por Pagar	-	(29,520)
<b>Saldo Final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo Inicial	3,402	3,402
<b>Saldo Final</b>	<b>3,402</b>	<b>3,402</b>
<b>Reserva Por Revalorización del Patrimonio</b>		
Saldo Inicial	66,321	66,321
Reclasificación a Resultados Acumulados	(66,321)	-
<b>Saldo Final</b>	<b>-</b>	<b>66,321</b>
<b>Resultados Acumulados</b>		
Saldo Inicial	(94,929)	(79,716)
Resultados Conversion NIIF	(800)	-
Reserva por Revalorización del Patrimonio	66,321	-
Utilidad del Ejercicio	4,049	(15,213)
<b>Saldo Final</b>	<b>(25,359)</b>	<b>(94,929)</b>
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>368,043</b>	<b>364,794</b>

Francisco Polt  
 Gerente General

Jorge Arbóleda  
 Comodoro General

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 (Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b>FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	67,844	52,404
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(411,959)	(38,119)
Gastos Financieros	(9,146)	(37,349)
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	<u>(353,261)</u>	<u>(79,864)</u>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION</b>		
Compra de Activos Fijos	-	(95,708)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	<u>-</u>	<u>(95,708)</u>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO</b>		
(Aumento) Disminución en Obligaciones Financieras Corto Plazo	7,063	-
(Aumento) Disminución en Obligaciones Financieras Largo Plazo	344,235	137,463
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>351,298</u>	<u>137,463</u>
(Disminución) Aumento del Efectivo	(1,963)	1,891
Efectivo Inicio del Año	2,063	172
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u><b>100</b></u>	<u><b>1,063</b></u>

Francisco Polt  
Gerente General



Jorge Arboleda  
Contador General

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 (Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b>FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta del Ejercicio	4,049	(15,213)
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectiva Proveniente de Operaciones:</u>		
Depreciación	33,777	-
Ajustes	6,551	-
<b>VARIACIONES EN ACTIVOS:</b>		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	(135,480)	8,060
(Aumento) Disminución en Inventarios	(4,817)	-
(Aumento) Disminución en Otros Activos	72,208	(28,334)
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	(311,382)	(910)
Aumento (Disminución) en Beneficios Sociales	(36,130)	(195)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales	17,963	(3,292)
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	<b>(353,261)</b>	<b>(39,864)</b>

Francisco Polit  
Gerente General



Jorge Arbolada  
Contador General

- 1 Constitución y Objeto** **SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**, se constituye en la República del Ecuador el 08 de enero del 2001. El objeto de la compañía es la construcción, la concesión, operación, mantenimiento de centrales eléctricas. Así como la venta de energía de las centrales. En consecuencia son propias de la sociedad todas actividades conexas y relacionadas de una u otra forma con las anteriormente enunciadas. Además la sociedad podrá realizar toda clase de actos y/o contratos permitidos por la leyes.
- Situación Económica del Ecuador** La economía del País tuvo un crecimiento menor con el relacionado al año 2011, esto se debió principalmente a que el Gobierno apunto al fortalecimiento de la infraestructura a través de la inauguración de nuevas vías a lo largo del país, la culminación del aeropuerto de Quito, el inicio de obras hidroeléctricas además del financiamiento de planes habitacionales por medio del IESS. Durante el año 2012, el Ecuador registro una inflación anual de 4.16%, según informe del INEC., siendo una tasa menor al 5.41%, registrada en el año 2011. La canasta básica se ubicó en USD 595,10, registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento del 3.80%, según datos proporcionado por el INEC. Para el año 2013 se espera que la economía continúe creciendo pero no al mismo ritmo, ya que se avecina un periodo de elecciones seccionales. (Fuente INEC y Medios escritos del País).
- A la fecha de emisión de nuestro informe no es posible determinar los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía del Ecuador y las consecuencias, en el caso de que existieran sobre la posición financiera y resultados futuros de operaciones de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.
- 2 Bases de Presentación** Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.
- Los presentes estados financieros de **SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**, al 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante

**...Nota 2**

Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el año terminado al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía, se preparaban de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Los efectos de la adopción de las (N.I.I.F.), y las excepciones adoptadas para la transición a las (N.I.I.F.), se detallan a continuación.

Adicionalmente las cifras de los estados financieros al 01 de enero y 31 de diciembre del 2011, han sido reestructurados para poder presentarse de forma comparativa con las cifras del año terminado al 31 de diciembre del 2012.

El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), adoptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Implementación de NIIF** Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía.

Para el Caso de **SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**, las "NIIF", entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

...Nota 2

Para el caso de **SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**, su período de transición fue al 01 de enero del 2011, fecha en la que la Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura de acuerdo a (N.IIF.), y las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo "NEC" al patrimonio neto reportado bajo "NIF".

La elaboración de los estados financieros antes mencionados se los ha realizado de acuerdo a la NIF 1, aplicando todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIF, ninguna de las cuales resultó aplicable dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía y la composición de sus estados financieros.

En las Notas 13 y 14, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIF y los estados financieros fiscales.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados considerando todas las NIF, emitidas hasta esa fecha.

**Índices de Precios al Consumidor**

El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

**Activos y Pasivos Financieros**

**Clasificación.-** La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Cuentas por Cobrar
- Anticipos a Proveedores y,
- Otras Cuentas por Cobrar

**...Nota 2**

Los pasivos financieros son clasificados en;

- Obligaciones Financieras
- Proveedores Nacionales
- Otras Cuentas por pagar.

Dicha clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron o se asumieron, respectivamente. La administración define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

**Reconocimiento.-** La compañía reconoce un activo o un pasivo financiero en el momento de la negociación, es decir, cuando se realice la compra o se vende el activo o se compromete a pagar el pasivo.

**Efectivo y  
Equivalentes  
de Efectivo**

Representan los valores que se mantuvieron en la caja de la compañía al cierre del período, saldo en bancos e inversiones, los cuales son considerados por la Compañía para la elaboración de los Flujos de Efectivo.

**Propiedad  
Planta y  
Equipos**

Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Maquinarias	6.66%
Equipo Instalación Eléctrica	6.66%
Central Hidroeléctrica	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%

**Obligaciones  
Financieras**

Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los mismos.

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Expresado en US Dólares**

- 3 Cuentas por Cobrar** El resumen de Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Clientes Año Anterior	31,531	31,531
Otras Cuentas por Cobrar	66,880	-
Anticipos por Liquidar	58,220	-
Retenciones en la Fuente	2,691	-
Impuesto a la Renta Cia.	7,689	-
	167,011	31,531

- 4 Propiedad Planta y Equipo** El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Terrenos	14,291	14,291
Maquinarias y Equipos	417,365	417,365
Equipo Eléctrico	73,441	73,441
Muebles y Enseres	270	270
Equipo de Oficina	3,203	3,202
Construcciones en Proceso	-	1,128,120
Central Hidroeléctrica	1,200,768	-
	1,709,338	1,636,689
(1) Menos Depreciación Acumulada	47,927	14,150
	1,661,411	1,622,539

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
<b>Costo:</b>	2012	2011
Saldo Inicial	1,636,689	1,540,980
Adiciones	-	95,709
Ajuste	24,722	-
Saldo Final	1,661,411	1,636,689

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Expresado en US Dólares**

...Nota 4	<b>Depreciación:</b>	Diciembre 31,	
		2012	2011
	Saldo Inicial	14,150	14,150
	Ajustes	-	-
	Adiciones	33,777	-
	Saldo Final	47,927	14,150
5	<b>Cargos Diferidos</b>	El resumen de Cargos Diferidos es como sigue:	
		Diciembre 31,	
		2012	2011
	Inversiones Central Cotacachi	-	133,760
	Activo por Impuesto Diferido	-	-
	Menos Amortización Acumulada	-	53,760
		-	80,000
6	<b>Cuentas por Pagar</b>	Un resumen de esta cuenta fue como sigue:	
		Diciembre 31,	
		2012	2011
	Proveedores	48,858	14,572
	Varios Acreedores	-	345,668
		48,858	360,240
7	<b>Obligaciones Sociales</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
		Diciembre 31,	
		2012	2011
	Sueldos por Pagar	1,487	29,972
	Obligaciones con el IEBS	1,467	1,170
	Liquidación Laboral	-	1,500
	Beneficios Sociales	5,833	13,108
	(1) 15% Participación Trabajadores	924	91
		9,711	45,841
	(1) (Ver Nota 10)		

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Expresado en US Dólares**

- 8 **Obligaciones Fiscales** El resumen obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Retenciones en la Fuente	526	580
Retenciones de IVA	600	394
SRI por Pagar	16,621	
(2) Impuesto Renta Compañía	1,190	
	18,937	974

(2) (Ver Nota 10)

- 9 **Obligaciones Financieras** El resumen obligaciones financieras es como sigue:

**Instituciones Financieras Locales**

	Diciembre 31,	
	2012	
Préstamo Corporación Financiera Nacional por US\$ 757,123, a una tasa del 9.64%, con pagos trimestrales y vencimiento en diciembre del 2018.		757,123
(1) Préstamo con el Banco de Guayaquil por US\$ 19,296, a una tasa del 11.34%, con pagos trimestrales y vencimiento en diciembre del 2013.		6,676
<b>Obligaciones Financieras</b>		<b>763,799</b>

- 10 **Provisiones Finales** Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y el 23% del Impuesto a la Renta:

**Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados**

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	6,163	(15,213)
	6,163	(15,213)

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Expresado en US Dólares**

...Nota 10

**Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta**

	Utilidad antes de Participación Trabajadores	6,163	(15,213)
(1)	(-) Participación Trabajadores (Nota 7)	924	
	(-) Otras Rentas Exentas	888	
	(+) Gastos no Deducibles	824	
		5,175	(15,213)
(2)	23% Impuesto a la renta (Nota 8)	1,190	-
	(+) Diferencia de Anticipo Impuesto a la Renta	5,770	
	(-) Pago Anticipo Impuesto a la Renta	5,648	
	(-) Crédito Tributario Años Anteriores	7,689	
	(-) Retenciones en la Fuente	1,381	-
		7,758	-
	Saldo a favor del Contribuyente		

- (1) La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- "Tarifa del impuesto a la renta para sociedades (Sustituido por la Disposición reformativa segunda, num.2.6 de la Ley s/n, R.O.351-S, 29-XII- 2010), Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según la Disposiciones Transitorias primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 352-S, 29-XII-2010) El impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos: Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%, Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%. A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%, en su párrafo segundo dice: Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el

...Nota 10

correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.”

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno de Art. 125.- “Retenciones por utilidades, dividendos o beneficios. Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente del impuesto a la renta”

- 11 **Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 390,000, acciones ordinarias y nominativas de diez Dólares (US\$ 10.00) cada una.

12 **Contratos**      **Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC)**

Con fecha 25 de enero del 2007, Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC), comunica que el Proyecto Hidroeléctrico denominado HIDROCAROLINA, ubicado en la parroquia Carolina del Cantón Ibarra Provincia de Imbabura, ha sido incorporado al registro del CONELEC, a nombre de la Compañía HIDROIMBABURA C.A., conforme lo establece en el art. 54 del Reglamento de Concesiones Permisos y Licencias para la prestación del Servicio de Energía Eléctrica.

Conviene recalcar que, en el evento de que la potencia del proyecto sea igual o mayor a 1MW, como resultado de los diseños definitivos del mismo, o de la producción energética real de la planta cuando entre en operación, el Registro obtenido quedará insubsistente, estando la Compañía obligada a iniciar un nuevo trámite para obtener el permiso de generación, conforme lo establecido en el art. 57 y referido al art. 35 del reglamento de concesiones permisos y licencias para la prestación del servicio de energía eléctrica.

Es necesario indicar que es obligación de HIDROIMBABURA C.A., cumplir con las demás leyes y reglamentos y disposiciones de las autoridades locales que para estos casos se encuentren vigentes y sean aplicables.

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Expresado en US Dólares**

- 13 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

**14 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL**

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad del Ejercicio	6,163	6,163	-
15% Participación de Trabajadores	924	924	-
	5,239	5,239	-
Base de Cálculo	5,239	5,239	-
23% Impuesto a la Renta	1,190	1,190	-
Utilidad del Ejercicio	4,049	4,049	-

**15 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL**

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
<b>31 de Diciembre del 2012</b>			
<b>Activo</b>			
Activo Corriente	171,928	171,928	-
Activo No Corriente	1,661,411	1,661,411	-
<b>Total Activo</b>	1,833,339	1,833,339	-
<b>Pasivo</b>			
Pasivo Corriente	84,569	84,569	-
Pasivo No Corrientes	1,380,727	1,380,727	-
<b>Total Pasivo</b>	1,465,296	1,465,296	-
Patrimonio	368,043	368,043	-
<b>Total Patrimonio</b>	368,043	368,043	-
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	1,833,339	1,833,339	-

**SOCIEDAD HIDROELECTRICA IMBABURA HIDROIMBABURA C.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Expresado en US Dólares**

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
<b>31 de Diciembre del 2011</b>			
<b>Activo</b>			
Activo Corriente	62,915	105,806	(42,891)
Activo No Corriente	1,691,971	1,702,538	(10,567)
<b>Total Activo</b>	<b>1,754,886</b>	<b>1,808,344</b>	<b>(53,458)</b>
<b>...Nota 15</b>			
<b>Pasivo</b>			
Pasivo Corriente	46,815	46,815	-
Pasivo No Corrientes	1,396,732	1,396,732	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,443,547</b>	<b>1,443,547</b>	<b>-</b>
Patrimonio	311,339	364,797	(53,458)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>311,339</b>	<b>364,797</b>	<b>(53,458)</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,754,886</b>	<b>1,808,344</b>	<b>(53,458)</b>

**16 Eventos  
Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2012, y la fecha de preparación de nuestro informe (15 de Julio del 2013), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.