

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

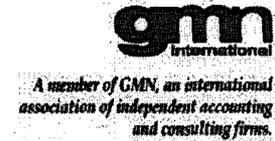
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense



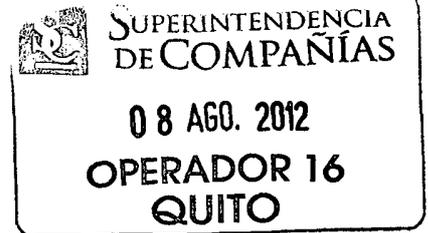
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

9 de Mayo del 2012

Informe sobre los estados financieros



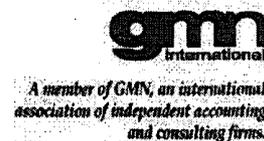
1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

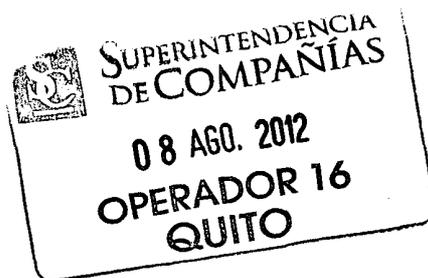
6. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha registrado gastos administrativos por un monto de USD\$ 277.741 en el rubro de otros activos, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que las referidas partidas deben ser registradas como gastos en el periodo en que se incurrir. Los efectos de esta situación al 31 de diciembre del 2011 fueron los de sobrevaluar la cuenta otros activos y subvaluar las pérdidas acumuladas por el año terminado en esa fecha en el referido importe.

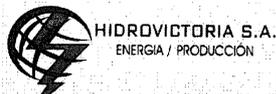
Opinión calificada

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el numeral 6, de las bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HIDROVICTORIA S.A., (EN ETAPA PREOPERATIVA), al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audi ASSURANCE
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 555


Dr. Jorge Calupíña
No. de Licencia
Profesional: 28525





HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	<u>1.089.611</u>	<u>1.276.244</u>	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Prestamos de accionistas		93.391	48.390
Impuestos		4.335	3.120	Otras		<u>5.155</u>	<u>5.155</u>
Otras		<u>99.329</u>	<u>5.000</u>			<u>98.546</u>	<u>53.545</u>
		103.664	8.120	Pasivos acumulados			
				Impuestos por pagar		468	1.367
				Obligaciones con trabajadores		<u>4.785</u>	<u>2.394</u>
						<u>5.253</u>	<u>3.761</u>
Total del activo corriente		<u>1.193.275</u>	<u>1.284.364</u>				
ACTIVOS FIJOS	4	<u>32.306</u>	<u>1.430</u>	Total del pasivo corriente		<u>103.799</u>	<u>57.306</u>
PROYECTOS EN CURSO	5	<u>1.303.157</u>	<u>1.239.961</u>				
OTROS ACTIVOS	6	<u>277.741</u>	<u>277.741</u>	PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>2.702.680</u>	<u>2.746.190</u>
		<u>2.806.479</u>	<u>2.803.496</u>			<u>2.806.479</u>	<u>2.803.496</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
GASTOS		
De administración		
Sueldos y beneficios sociales	(59.037)	(39.256)
Honorarios profesionales	(3.598)	(19.279)
Mantenimientos y reparaciones de oficina	(14.460)	(2.682)
Impuestos y contribuciones	(7.627)	(2.314)
Otros gastos	(18.003)	(3.574)
Depreciaciones	(1.554)	(351)
Pérdida por diferencia en cambio	(47.194)	(47.194)
	<hr/>	<hr/>
Pérdida de operación	(104.279)	(114.650)
Otros ingresos no operacionales	60.769	48.195
	<hr/>	<hr/>
Pérdida del año	<u>(43.510)</u>	<u>(66.455)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



HIDROVICTORIA S.A.
ENERGIA / PRODUCCIÓN

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009		2.812.645	-	2.812.645
Pérdida neta del año			(66.455)	(66.455)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		2.812.645	(66.455)	2.746.190
Pérdida neta del año		-	(43.510)	(43.510)
Saldo al 31 de diciembre del 2011		<u>2.812.645</u>	<u>(109.965)</u>	<u>2.702.680</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



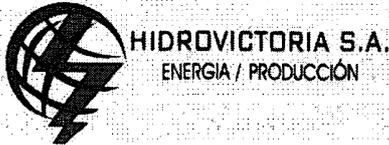
HIDROVICTORIA S.A.
ENERGIA / PRODUCCIÓN

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(43.510)	(66.455)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	1.554	351
	<u>(41.956)</u>	<u>(66.104)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(95.544)	(737)
Pasivos acumulados	1.492	(79)
	<u>(94.052)</u>	<u>(816)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(136.008)</u>	<u>(66.920)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de proyectos en curso	(63.196)	(35.123)
Adiciones de activos fijos, neto retiro	(32.430)	(599)
	<u>(95.626)</u>	<u>(35.722)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(95.626)</u>	<u>(35.722)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones por financiamiento Accionistas	45.001	48.390
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>45.001</u>	<u>48.390</u>
Incremento neto de efectivo	(186.633)	(54.252)
Efectivo al principio del año	<u>1.276.244</u>	<u>1.330.496</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>1.089.611</u></u>	<u><u>1.276.244</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública del 20 de septiembre del 2004, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 8 de octubre del 2004 mediante Resolución No. 04.Q.IJ.3890.

Su objeto social es la generación y comercialización de electricidad, construcción de micro centrales de generación eléctrica, importación de equipos y maquinarias destinadas al sector eléctrico.

Mediante escritura de Contrato de permiso para la construcción, instalación y operación de una central de autogeneración de energía eléctrica, celebrada el 24 de mayo del 2006, en la ciudad de Baeza, cabecera del cantón Quijos, Provincia de Napo, el Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC), autoriza al titular del permiso; la compañía Hidrovictoria S.A. para que ejecute el proyecto hidroeléctrico VICTORIA de diez megavatios, destinado a autogeneración, el mismo que comprende el diseño, financiamiento, construcción, operación, mantenimiento, posesión y administración de dicha central de generación. El permiso se otorga por un plazo de cincuenta años contados a partir de la fecha de suscripción de este instrumento.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía se encuentra en etapa preoperativa, siendo su principal fuente de recursos las derivadas de sus inversiones temporales.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Las políticas contables de la Empresa 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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo, con vencimientos originales de hasta 12 meses o menos.

c) Activos fijos -

Se muestra al costo, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos fijos hasta el año 2009 fue registrado contra la cuenta de otros activos con el criterio de ser amortizados en el momento en que la compañía se encuentra en etapa operativa. a partir del año 2010 el gasto por depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Proyectos en Curso

Representa los costos y gastos incurridos en los contratos de estudios previos para la construcción del proyecto Hidroeléctrico Victoria y la compra de maquinarias de generación eléctrica., los mismos que serán amortizados conjuntamente con el resto de costos una vez que se construya el proyecto por el período remanente de concesión.

e) Otros activos -

La Compañía debido a que se encuentra en etapa preoperativa ha activado los gastos administrativos y de constitución con la finalidad de amortizarlos una vez que se empiece a generar ingresos.

f) 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 impuesto por pagar exigible.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

g) Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA), utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Interés anual %	2011	2010
Banco Internacional	4.16	250.001	400.000
Banco Proamerica	6.00	250.000	300.000
Diners Club	5.00	430.619	530.619
		<u>930.620</u>	<u>1.230.619</u>
Efectivo en caja y bancos		<u>158.991</u>	<u>45.625</u>
		<u>1.089.611</u>	<u>1.276.244</u>

NOTA 4 – ACTIVOS FIJOS

Composición:

	2011	2010
Vehículo	29.699	
Muebles y Enseres	2.359	2.358
Equipos de cómputo	3.331	601
	<u>35.389</u>	<u>2.959</u>
Menos: depreciación acumulada	<u>(3.083)</u>	<u>(1.529)</u>
	<u>32.306</u>	<u>1.430</u>

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	1.430	1.182
Adiciones netas	32.430	599
Depreciación del año	<u>(1.554)</u>	<u>(351)</u>
	<u>32.306</u>	<u>1.430</u>

NOTA 5 – PROYECTOS EN CURSO**Composición:**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Obras en ejecución</u>		
Estudios de proyectos (1)	1.000.000	1.000.000
Máquinas generadoras eléctricas	120.000	120.000
Contrato validación del estudio	26.446	26.446
Estudio ambiental definitivo	19.966	19.966
Contrato proyecto de financiamiento	13.440	13.440
Contrato asesoría financiera con CFN	11.200	11.200
Contrato de conseción de aguas Río Victoria	2.810	2.810
Contrato de compra venta energía	2.240	2.240
Contrato de fideicomiso	6.720	6.720
Contrato aforo de agua Río Victoria	2.016	2.016
Pago Tarifa agua	15.689	15.689
Licencia Ambiental	19.434	19.434
	<u>1.239.961</u>	<u>1.239.961</u>
<u>Gastos preoperacionales</u>		
Memoria técnica y planos estructurales	8.960	-
Elaboración de precios unitarios	3.360	-
Estudio sobre sistema SCADA	2.016	-
Estudio de riesgos a terceros	3.343	-
Avalúo de terrenos	4.896	-
Negociación de terrenos	20.160	-
Consultoría en proceso MDL	6.272	-
Sueldos	7.342	-
Tasa de impacto ambiental	2.000	-
Otros gastos	4.847	-
	<u>63.196</u>	<u>-</u>
Proyectos en curso	<u><u>1.303.157</u></u>	<u><u>1.239.961</u></u>

(1) Corresponde a los estudios del proyecto Hidroeléctrico Victoria entregado por la Empresa Eléctrica Quito S.A., en calidad de aportes en especies para futuras capitalizaciones.

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Preoperacionales en Gestión (1)	270.592	270.592
Gastos de Constitución	7.149	7.149
	<u><u>277.741</u></u>	<u><u>277.741</u></u>

NOTA 7 – CONTINGENCIAS

El 22 de marzo del, 2011 , la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas (SRI), envía a la empresa Hidrovictoria S.A. la determinación sobre la liquidación de anticipo de Impuesto a la Renta No 1720111300208 para el ejercicio económico 2010, en la que se señala que la empresa debe cancelar el valor de USD\$ 16.882,32 por concepto de anticipo de impuesto a la renta el mismo que debió ser calculado en la declaración del ejercicio económico 2009 y que la empresa declaro en valor cero haciendo referencia a la resolución No. 917012009RREV00566 del 16 de Octubre del 2009 en donde el Director General del SRI dispuso que la compañía no se encuentra sujeta al pago del anticipo a la renta de acuerdo a lo establecido en el literal b) del artículo 41 de la ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Administración de Hidrovictoria S.A. y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existen posibilidades de éxito en las apelaciones.

NOTA 8- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la compañía es de USD\$ 5,625,290 y el capital suscrito y pagado es de USD\$ 2,812,645, dividido en dos millones ochocientos doce mil seiscientos cuarenta y cinco acciones ordinarias, nominativas, iguales e indivisibles de US\$1 cada una.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de Mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

