



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



HIDROPILALO S.A.
(en etapa preoperativa)

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$, Dólares estadounidenses
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota		Página
1	Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	9
2	Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
	a) Base de medición	
	b) Moneda Funcional y de Presentación	10
	c) Efectivo y equivalentes de efectivo	
	d) Instrumentos financieros	
	e) Clasificación de saldos en corriente y no corriente	13
	f) Impuestos	14
	g) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	15
	h) Beneficios a los empleados	
	i) Capital contable, reservas y distribución de dividendos	16
	j) Estado de resultado integral	17
	k) Etapa preoperativa	
	l) Estado de flujo de efectivo	
	m) Gastos	18
	n) Políticas y procedimiento de administración de capital	
	o) Uso de Estimaciones y Supuestos	
	p) Negocio en marcha	19
	q) Utilidad por acción	
3	Riesgo de Instrumento Financiero	
	a) Objetivos y políticas de administración del riesgo	
	▪ Riesgo de Crédito	
	▪ Riesgo de Liquidez	20
	▪ Riesgo Operacional	
4	Normas nuevas emitidas y revisadas	21
5	Efectivo y equivalentes de efectivo	25
6	Inversiones permanentes	
7	Cuentas por Pagar	
8	Pasivos a Largo Plazo	26
9	Capital Social	
10	Aportes futuras capitalizaciones	
11	Pérdidas Acumuladas	27
12	Impuesto a la Renta	
13	Transacciones con partes relacionadas	
14	Gasto de Administración	28
15	Nueva Normatividad Relevante	
16	Aprobación de los estados financieros	29
17	Eventos subsecuentes	



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



INFORME DE AUDITORIA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Marzo 14 del 2017

A los señores **Accionistas de HIDROPILALÓ S.A. (en etapa preoperativa)**

Quito- Ecuador

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **HIDROPILALÓ S.A. (en etapa preoperativa)**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estados de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los asuntos importantes la situación financiera de **HIDROPILALÓ S.A. (en etapa preoperativa)**, al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **HIDROPILALÓ S.A. (en etapa preoperativa)** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kauter 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099066108 / 097102618
Email: pfccontadores@cablemodem.com.ec, lpaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucarino 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfono: 230-4762 • 230-5168 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfccontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-76219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Énfasis en unos asuntos

Al 31 de diciembre del 2016, el presente informe de auditoría considera los lineamientos de la Norma Internacional de Auditoría 700 (revisada) Formación de la Opinión y Emisión del Informe de Auditoría sobre los Estados Financieros, misma que es aplicable a las auditorías de estados financieros correspondientes a periodos terminados a partir del 15 de diciembre del 2016.

Al 31 de diciembre del 2015, el informe de auditoría, incluye un párrafo de énfasis relacionado con la incertidumbre derivada de la inversión mantenida en su subsidiaria Hidrosierra S.A.

Tal como se menciona en la Nota 1 a los Estados Financieros de Objeto social y operaciones al 31 de diciembre del 2016, la compañía se mantiene en etapa preoperativa, ha desarrollado algunas actividades tendientes a formalizar su relación como inversora en su compañía subsidiaria Hidrosierra S.A., la misma que se encuentran también en una etapa preoperativa, esto es en construcción de la referida planta hidroeléctrica, por lo que hasta la fecha de estos estados financieros no se han generado ingresos aún, que puedan asegurar la recuperación de la inversión de Hidropilaló S.A. en Hidrosierra S.A., lo cual genera dudas de que la compañía logre entrar en operación y generar recursos que le permitan desarrollar su objeto social y por ende amortizar las inversiones preliminares incurridas hasta la presente fecha.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables de la administración de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

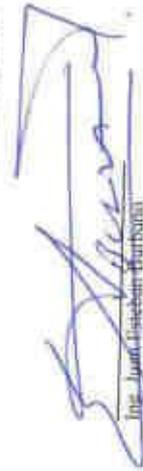
SC. RNAE N°. 434

Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

HIDROPILALÓ S.A. (en etapa preoperativa)
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>NOTAS</u>	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo	5	17.613	7	23.000	11.925
		1.868		110	140
Total activo corriente		<u>17.613</u>		<u>23.110</u>	<u>12.065</u>
Inversiones Permanentes	6	5.915.029	8	1.000.288	1.082.792
		3.415.028		<u>1.023.598</u>	<u>1.094.857</u>
Total pasivo		<u>5.932.642</u>		<u>1.023.598</u>	<u>1.094.857</u>
		3.416.896		2.010.000	10.000
		3.416.896		3.019.858	2.379.858
		<u>3.416.896</u>		(120.614)	(1.137)
		<u>3.416.896</u>		(66.682)	(66.682)
Total Activos		<u>5.932.642</u>		<u>4.939.244</u>	<u>2.322.030</u>
		<u>3.416.896</u>		<u>5.932.642</u>	<u>3.416.896</u>

Ver notas a los estados financieros


Juan José Barrios
 Gerente General


Patricia Sánchez
 Contador General
 Ruc: 1711995223001

HIDROPILALÓ S.A. (en etapa preoperativa)
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de administración	14	(33.960)	(18.308)
Otros ingresos y gastos, neto		<u>(487)</u>	<u>(203)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(34.447)	(18.511)
Impuesto a la renta	12	(18.348)	(10.851)
Pérdida neta del ejercicio		(52.795)	(29.362)
Otros Resultados Integrales			
Total Resultado Integral del año		<u><u>(52.795)</u></u>	<u><u>(29.362)</u></u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Juan Esteban Burbano
GERENTE GENERAL


 Sr. Patricio Sánchez
CONTADOR GENERAL
 Ruc: 1711995223001

HIDROPILALÓ S.A. (en etapa preoperativa)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futura Capitalización	Resultados Acumulados Adopción Niif	Pérdidas Acumuladas	Total
	Nota 9	Nota 10	Nota 11	Nota 11	
2016					
Saldo al 31 de diciembre del 2015	10.000	2.379.858	(1.137)	(66.682)	2.322.039
Transferencia					0
Capitalización		(2.000.000)	1.137	(1.137)	0
Aportes recibidos		2.640.000			2.640.000
Pérdida del ejercicio				(52.795)	(52.795)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2.010.000	3.019.858	0	(120.614)	4.909.244
2015					
Saldo al 31 de diciembre del 2014	10.000	1.779.858	(1.137)	(37.320)	1.751.401
Aportes recibidos		600.000			600.000
Pérdida del ejercicio				(29.362)	(29.362)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	10.000	2.379.858	(1.137)	(66.682)	2.322.039

Ver notas a los estados financieros



Ing. Juan Esteban Burbano
Gerente General



Sr. Patricio Sanchez
Contador General
Ruc: 1711995223001

HIDROPILALÓ S.A. (en etapa preoperativa)
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(54.463)	(27.216)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	<u>(54.463)</u>	<u>(27.216)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de inversiones	(2.500.001)	(1.590.000)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(2.500.001)</u>	<u>(1.590.000)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obtención de Préstamos de compañías relacionadas y accionistas	(69.791)	1.017.963
Aporte en efectivo por aumento de capital	2.640.000	600.000
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>2.570.209</u>	<u>1.617.963</u>
Aumento neto de efectivo	15.745	747
Efectivo al inicio del año	<u>1.868</u>	<u>1.121</u>
Efectivo al final del año	<u>17.613</u>	<u>1.868</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Juan Esteban Borhano
 Gerente General


 Sr. Patricio Sánchez
 Contador General
 Ruc: 1711995223001

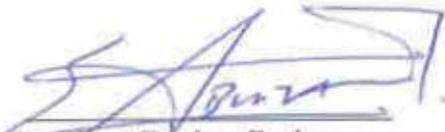
HIDROPILALÓ S.A.

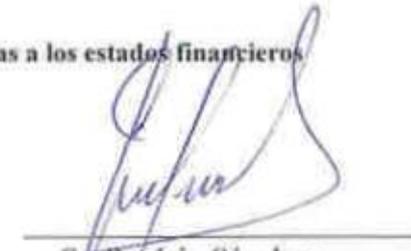
Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) por las actividades de operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida del ejercicio	(52.795)	(29.362)
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Impuesto a la renta	18.348	10.851
Crédito tributario de iva		159
	<u>(34.447)</u>	<u>(18.352)</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Otros activos	(18.348)	(10.851)
Cuentas por Pagar	(1.668)	1.925
Pasivos Acumulados		62
	<u>(20.016)</u>	<u>(8.864)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	<u>(54.463)</u>	<u>(27.216)</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ing. Juan Esteban Burbano
GERENTE GENERAL


Sr. Patricio Sánchez
CONTADOR GENERAL
Ruc: 1711995223001

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

1. Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 20 de abril del 2005, ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito. El objetivo de la compañía, según la escritura de constitución, tiene relación con la operación y mantenimiento de plantas microhidráulicas, generación de energía renovable, la operación, mantenimiento de equipos e instalaciones relacionadas con la producción de energía eléctrica y la comercialización de los servicios relacionados con la producción de ésta y otras relacionadas con la energía eléctrica. Se prevé que para el cumplimiento de su objeto social, la compañía está facultada a celebrar todos los actos, contratos y convenios de cualquier naturaleza que estén permitidos por las leyes ecuatorianas, lo cual incluye constitución de nuevas compañías locales o en el exterior, la adquisición de acciones o participaciones ya existentes, podrá transformarse, fusionarse o escindirse, entre otros. La principal actividad de la compañía durante el ejercicio 2016, ha sido la de actuar como suministradora de recursos a su compañía subsidiaria Hidrosierra S.A. en calidad de inversionista.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

Hidropilaló S.A. (en etapa preoperativa) venía aplicando las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para las PYMES hasta el 31 de diciembre del 2015. Debido a que su subsidiaria HIDROSIERRA S.A. aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera completas desde el año 2016, esta compañía también decide adoptar las mismas normas a esta fecha. Esta nueva adopción no originó ajustes a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015, previamente emitidos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

a) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por las obligaciones por beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

b) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana. El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

c) Efectivo y equivalente de efectivo

Se registran principalmente los depósitos bancarios en cuentas corrientes; así como las inversiones a corto plazo, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos.

d) Instrumentos financieros

- Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- Clasificación y medición posterior de los activos financieros

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican como cuentas por cobrar e inversiones al costo amortizado al momento de su reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura).

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Para las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros consolidados, la compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39) como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

- Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo, como se detalla a continuación:

	<u>US\$</u>	
	2016	2015
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	17.613	1.868
Total activos financieros	<u>17.613</u>	<u>1.868</u>
Pasivos Financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar	23.000	11.925

- Mediciones a Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagará al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Préstamos y cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

Inversiones mantenidas a vencimiento. Las inversiones mantenidas a vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene actualmente inversiones temporales mantenidas en instituciones financieras designados dentro de esta categoría.

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas.

Compensación de instrumentos financieros. Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

e) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenían fundamentalmente para negociación;
- debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

El ciclo normal de la operación de la entidad es de 12 meses.

f) Impuestos

- Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. 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 período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2016 y 2015 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

- Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, se derivan del impuesto sobre las ganancias

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

g) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y el tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

h) Beneficios a los empleados

- Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocido, como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio: se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

- Planes de Beneficios Definidos

Beneficios post - empleo -Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La Administración de la Compañía estima el pasivo con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos de gobierno, en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo, se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

i) Capital contable, reservas y distribución de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

- Reservas

Reserva legal. De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- Otro Resultado integral - Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados. Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

- Resultados Acumulados NIIF

Corresponde al efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los socios se incluyen en "dividendos por pagar" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de Accionistas, previo a la fecha de reporte.

j) Estado de Resultado Integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

k) Etapa preoperativa

Los ingresos por dividendos por las inversiones mantenidas en su compañía subsidiaria, serán reconocidos cuando ésta haya iniciado la etapa operativa y genere resultados positivos.

l) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente liquidas (no mayores a 90 días plazo).

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

m) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

n) Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los socios

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo. El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo total	1.023.398	1.094.857
Patrimonio total	4.909.244	2.322.039
Ratio de apalancamiento	0,21%	0,47%

o) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes, comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

p) Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

q) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

3. Riesgo de Instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

4. Normas nuevas emitidas y revisadas

Durante los años 2016 y 2015, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2016 y 2015, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financieros, y se resumen a continuación:

- Normas internacionales emitidas

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

2016

NIC 1 "Presentación de estados financieros"

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 "Estados financieros separados".- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del periodo atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

NIC 34 “Información Financiera intermedia”.- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio

Esta enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”.- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” y NIC 41 “Agricultura”.- Plantas productoras

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIF 7 “Acuerdos conjuntos”.- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos".- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía, en consecuencia no hay efectos sobre los Estados Financieros.

2015

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones realizadas por los empleados

NIC 19 requiere que la entidad considere las contribuciones de empleados o terceros para la contabilización de los planes de aportación definidos. Cuando esas aportaciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo de los servicios en el período en el que se preste el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. La Compañía no tiene plan de beneficios con aportes de empleados.

Mejoras anuales ciclo 2010 – 2012

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía.

En las mejoras se incluye:

NIIF 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara varios aspectos relacionadas con las definiciones de las condiciones de rendimiento y de servicios de los pagos basados en acciones. La Compañía no tiene planes de pagos basados en acciones.

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Se aclara que las contraprestaciones contingentes de las combinaciones de negocio que no se clasifican como patrimonio neto se tienen que valorar al valor razonable con contrapartida en la cuenta de resultados, independientemente de que se clasifiquen como instrumento financiero o no. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene combinaciones de negocios.

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

NIIF 8 Segmentos de operación

Se aclara que cuando se combinen o agreguen segmentos operativos, por tener características económicas similares y ser similares en determinados aspectos cualitativos, se tienen que desglosar en los estados financieros las características económicas utilizadas para asegurar que son similares. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no presenta información financiera por segmentos.

NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles

En el modelo de revalorización se elimina la posibilidad de revalorizar el importe bruto del activo y la amortización acumulada, de manera que el importe neto sea igual a su importe revalorizado. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no ha efectuado revaluación de activos.

NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas

Aclara que cuando el personal clave de la dirección no son empleados de la entidad, sino de otra entidad que se dedica a gestionar las distintas entidades del grupo al que pertenece la Compañía, hay que desglosar las transacciones con la entidad que gestiona y con los directivos. La modificación se aplicará retrospectivamente.

Mejoras anuales ciclo 2011 – 2013

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía

En las mejoras se incluye:

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Debido al cambio de nomenclatura de la NIIF 11 se aclara que todos los acuerdos conjuntos están afuera del alcance de la NIIF 3, tanto si son operaciones conjuntas como si son negocios conjuntos. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene acuerdos conjuntos.

NIIF 13 Medición del valor razonable

Aclara que la excepción que permite a una entidad valorar al valor razonable un grupo de activos financieros y de pasivos financieros, puede aplicarse a activos financieros, pasivos financieros y otros contratos. Por lo tanto, la excepción se puede aplicar a cualquier contrato que esté dentro del alcance de la NIC 39 (o NIIF 9) y no sólo a los contratos que cumplan la definición de activo financiero y pasivo financiero. La modificación se aplicará prospectivamente

NIC 40 Inversiones inmobiliarias

Clarifica la interrelación entre la NIC 40 y la NIIF 3 al clasificar los inmuebles entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario. Indica que la descripción

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

de servicios complementarios de la NIC 40 sirve para diferenciar entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario, mientras que en la NIIF 3 se utiliza para determinar si la transacción es una compra de un activo o una combinación de negocios. La modificación se aplicará prospectivamente. Esta enmienda no tuvo impacto en las políticas contables de la Compañía.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Bancos	17.613		1.868
Total	<u>17.613</u>		<u>1.868</u>

6. Inversiones Permanentes

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Hidrosierra S.A. (1)	5.915.029		3.415.028
Total	<u>5.915.029</u>		<u>3.415.028</u>

(1) Corresponde al 84 % y 54% de participación en acciones en el capital de esta compañía subsidiaria, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2016, un valor de US\$ 3'468.145 se mantiene como aporte pendiente de capitalización. Al 31 de diciembre del 2015, un valor de US\$ 968.147 se mantiene como aporte pendiente de capitalización.

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 7 Cuentas por pagar)

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Norgosplam S.A.	12.650	5.500
Inmobiliaria Miletus Cía. Ltda.		2.700
Draper Robin W.	2.070	900
Villavicencio Carlos	2.070	950
Terán Moscoso Celia	2.070	
Terán Moscoso Manuel	2.070	
Terán Moscoso Marco	2.070	
Otros Proveedores		1.875
Total	<u>23.000</u>	<u>11.925</u>

8. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamo Mahesa S.A.	1.000.288	1.000.000
Otros		82.792
Total	<u>1.000.288</u>	<u>1.082.792</u>

Corresponde a obligaciones con la compañía relacionada, sobre las cuales no se han establecido condiciones.

9. Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 el capital de la compañía corresponde a US\$ 2.010.000 distribuidos en 20.100 acciones de US\$ 100 de valor nominal; y, al 31 de diciembre del 2015 a 10.000 acciones de US\$ 1 de valor nominal. Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, el 22 de septiembre del 2016, inscrito en el Registro Mercantil del mismo cantón, bajo el número 4355 del 5 de octubre del 2016, la compañía aumentó su capital suscrito a la suma de US\$ 2.010.000.

10. Aportes futuras capitalizaciones

Corresponde a los aportes de los accionistas de la compañía para futuras capitalizaciones en base a decisiones de los accionistas según actas de juntas debidamente legalizadas.

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

11. Pérdida Acumuladas

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a las pérdidas de ejercicios anteriores. Las Leyes tributarias vigentes, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año. La Ley de Compañías contempla como causal de disolución, cuando las pérdidas de una compañía alcanzan el 50% o más del capital social.

12. Impuesto a la renta

La conciliación del Impuesto a la Renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está constituida como sigue:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>	
Pérdida del Ejercicio	(34.447)		(18.510)	
Más: Gastos no Deducibles	<u>776</u>		<u>203</u>	
Pérdida sujeta a amotizaciones en periodos siguientes	<u>(33.671)</u>		<u>(18.307)</u>	
Impuesto a la Renta				
Anticipo determinado al ejercicio final corriente	<u>18.348</u>	(1)	<u>10.851</u>	(1)

(1) Corresponde al Impuesto a la Renta de los ejercicios 2016 y 2015 respectivamente, al ser mayor el valor del anticipo al Valor de Impuesto a la Renta determinado.

13. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas:

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	US\$	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>INVERSIONES</u>		
HIDROSIERRA S.A.	5.915.029	3.415.029
Total	<u>5.915.029</u>	<u>3.415.029</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
NORGESPALM S.A.	12.650	5.500
Total	<u>12.650</u>	<u>5.500</u>

14. Gastos de Administración

Conformado por:

	US\$	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	4.597	4.446
Beneficios sociales	1.230	911
Honorarios	4.487	2.297
Servicios Personas Naturales	2.037	2.016
Suministros de oficina	14	13
Impuestos	11.400	8.225
Software y Licencias		370
Notarios y Registradores	10.188	
Gastos bancarios	7	30
Total	<u>33.960</u>	<u>18.308</u>

15. Nueva Normatividad Relevante

- Mediante Registro Oficial N° 918 del 9 de enero del 2017, Decreto N° 1287, se expide el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretación del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización.
- Mediante Registro Oficial N° 919 del 10 de enero del 2017, Resolución del Servicio de Rentas Internas SRI N° NAC-DGERCGC16-0536, se expiden las Normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria y aprobar el anexo de Accionistas, participes, socios, miembros de directorio y administradores.

HIDROPILALO S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- Mediante Registro Oficial N° 913 del 30 de diciembre del 2016, se publican la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos

16. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión (14 de marzo del 2017). La gerencia general considera que estos estados financieros, serán aprobados sin modificación.

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 14 de marzo del 2017 y 8 de marzo del 2016, respectivamente no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA **(en etapa preoperativa)**

ESTADOS FINANCIEROS **CONSOLIDADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares Estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información financiera
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota		Página
1	Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	10
2	Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	11
	a) Bases de presentación	
	b) Bases de consolidación	12
	c) Base de medición	
	d) Moneda Funcional y de Presentación	
	e) Efectivo y equivalentes de efectivo	
	f) Instrumentos financieros	13
	g) Inventarios	15
	h) Clasificación de saldos en corriente y no corriente	
	i) Propiedad y equipo	16
	j) Deterioro de activos no financieros	
	k) Impuestos	18
	l) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	19
	m) Beneficios a los empleados	
	n) Capital contable, reservas y distribución de dividendos	20
	o) Estado de resultado integral	21
	p) Etapa preoperativa	
	q) Estado de flujo de efectivo	
	r) Gastos	22
	s) Políticas y procedimiento de administración de capital	
	t) Uso de Estimaciones y Supuestos	
	u) Negocio en marcha	23
	v) Utilidad por acción	
3	Riesgo de Instrumento Financiero	24
	a) Objetivos y políticas de administración del riesgo	
	▪ Riesgo de Crédito	
	▪ Riesgo de Liquidez	
	▪ Riesgo Operacional	
4	Normas nuevas emitidas y revisadas	25
5	Caja bancos	29
6	Cuentas por Cobrar	30
7	Propiedades, planta y Equipo	
8	Otros activos	33
9	Obligaciones bancarias	34
10	Cuentas por Pagar	
11	Pasivos Acumulados	
12	Pasivos a largo plazo	35
13	Capital Social	
14	Aporte futura capitalización	
15	Resultados Acumulados Niif	



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



16	Resultados Acumulados	36
17	Participación no controladora	
18	Contratos	
19	Impuesto a la Renta	39
20	Nueva Normatividad Relevante	40
21	Eventos subsecuentes	41



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



INFORME DE AUDITORIA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Marzo 14 del 2017

A los Señores Accionistas de
HIDROPILALO S.A. Y SUBSIDIARIA (en etapa preoperativa)
Quito - Ecuador

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **HIDROPILALO S.A. Y SUBSIDIARIA (en etapa preoperativa)**, que comprende el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran surgir de los asuntos descritos en Fundamentos de la Opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los asuntos importantes la situación financiera de **HIDROPILALO S.A. Y SUBSIDIARIA (en etapa preoperativa)**, al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Al 31 de diciembre del 2016, en la compañía Hidrosierra S.A. el rubro de Construcciones en Proceso incluye un valor de US\$ 897.649 en concepto de Gastos preoperativos años anteriores, mismo que no cuenta con detalles de conformación, así como no se dispone con los sustentos correspondientes. Por esta razón no nos ha sido posible aplicar procedimientos de auditoría tendientes a determinar su razonabilidad.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Xaifer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 098966108 / 097102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapuez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Jurín 203 y Panamá Edif. Todillo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfono: 230-4762 • 230-5168 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



Al 31 de diciembre del 2016, en la compañía Hidrosierra S.A. se incluye la cuenta de Pérdidas años anteriores por un valor de US\$ 79.676, así como la cuenta de Resultados adopción Niif por US\$ 332. Sobre estos saldos no nos ha sido posible la aplicación de procedimientos de auditoría tendientes a determinar su razonabilidad, como consecuencia de que la compañía, no cuenta con los detalles y sustentos correspondientes. Sobre este último saldo no se cuenta con los sustentos de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades Niif para Pymes:

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **HIDROPILALO S.A. Y SUBSIDIARIA (en etapa preoperativa)** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Enfasis en unos asuntos

Tal como se explica en las Notas a los Estados Financieros, Nota 2 Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad Significativas, **HIDROPILALO S.A. Y SUBSIDIARIA (en etapa preoperativa)** aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, estableciéndose el 2011 como el año de transición y ha venido aplicando las citadas normas hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015. Para el ejercicio 2016, la compañía varió de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades Niif para Pymes, a las Normas Internacionales de Información Financiera Completas.

Al 31 de diciembre del 2016, el presente informe de auditoría considera los lineamientos de la Norma Internacional de Auditoría 700 (revisada) Formación de la Opinión y Emisión del Informe de Auditoría sobre los Estados Financieros, misma que es aplicable a las auditorías de estados financieros correspondientes a períodos terminados a partir del 15 de diciembre del 2016.

Tal como se menciona en Notas a los Estados Financieros, Nota 1 Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones al 31 de diciembre del 2016, Hidropilaló S.A. se mantiene en etapa preoperativa, ha desarrollado algunas actividades tendientes a formalizar su relación como inversora en su compañía subsidiaria Hidrosierra S.A., la misma que se encuentran también en una etapa preoperativa, esto es en construcción de la referida planta hidroeléctrica, por lo que hasta la fecha de estos estados financieros no se han generado ingresos aún, que puedan asegurar la recuperación de la inversión de Hidropilaló S.A. en



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Hidrosierra S.A., lo cual genera dudas de que la compañía logre entrar en operación y generar recursos que le permitan desarrollar su objeto social y por ende amortizar las inversiones preliminares incurridas hasta la presente fecha.

Tal como se menciona Notas a los Estados Financieros, Nota 1 Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones al 31 de diciembre del 2016, Hidrosierra S.A. se mantiene en etapa preoperativa, ha desarrollado algunas actividades tendientes a legalizar su estructura patrimonial y ha iniciado la construcción de la central hidroeléctrica. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la compañía ha financiado los trabajos realizados, con recursos propios. La decisión de los accionistas de la compañía es la de obtener financiamiento de entidades externas, con la finalidad de continuar con el proceso de construcción de la Hidroeléctrica, que a la fecha se encuentra paralizada por problemas geológicos, identificados en el proceso de construcción, lo cual ha generado la necesidad de contratación de nuevos estudios, mismos que se esperan estén listos hasta el mes de septiembre del 2016, para reiniciar la construcción en el mes de octubre, fecha en la cual también se estima se contará con los recursos financieros y de esta manera conseguir el objetivo planeado.

Sin que signifique una salvedad a nuestra opinión, informamos lo siguiente: Los estados financieros separados se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, quién adoptó las Normas Internacionales de Información, para todas las compañías bajo su control. Adicionalmente, la compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requiere la Niif 10 Estados Financieros Consolidados.

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre del 2016, y por el año terminado en esa fecha incluyen a las compañías de **HIDROPILALO S.A.** e **HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)**

Otras Cuestiones

El Informe de Auditoría al 31 de diciembre del 2015, contiene una Opinión con tres salvedades relacionadas con la compañía Hidrosierra S.A. y cuatro párrafos de énfasis, relacionadas con información relativa a la etapa preoperativa de las compañías, a la emisión de estados separados y a las compañías que intervienen en la consolidación.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables de la administración de la compañía en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la compañía es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Páez, Florencia & Co.
SC. RNAE N°. 434


Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA (en etapa preoperativa)

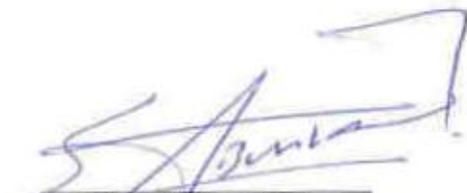
Estado de Resultados Integrales Consolidado

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos		19.152	3.392
Gastos de administración y ventas		(269.812)	(310.064)
Otros ingresos y gastos, neto		(487)	(203)
Impuesto a la renta	19	(48.206)	(20.180)
Pérdida neta del ejercicio		<u>(299.353)</u>	<u>(327.055)</u>
Otros Resultados Integrales			
Total Resultado Integral del año		<u>(299.353)</u>	<u>(327.055)</u>
Atribuible a:			
Propietarios de la controladora		208.046	251.193
Participación no controladora		38.512	46.500
Neto		<u>(52.795)</u>	<u>(29.362)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Juan Esteban Burbano
GERENTE GENERAL


Sr. Patricio Sánchez
Contador General
Ruc: 1711995223001

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA (en etapa preoperativa)
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital inicial	Aportes futuros Capitalización	Resultados Ajustados Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Participación en subsidiarias	Total
2016							
Saldo al 31 de diciembre del 2015	10.000	2.379.834	(1.137)	(77.320)	1.227.055	591.514	2.615.880
Transferencia				(227.031)	827.048	0	0
Capitalización	2.000.000	(2.000.000)					
Aportes recibidos		2.040.000					2.040.000
Compensación			1.137	(1.137)			0
Pérdida del ejercicio					(299.543)		(299.543)
Participación en subsidiarias						341.867	341.867
Efectos de consolidación				297.893			297.893
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2.010.000	2.010.834	0	677.819	(299.533)	933.401	5.398.082
2015							
Saldo al 31 de diciembre del 2014	10.000	1.779.838	(1.137)	(37.320)	137.520	492.107	2.343.708
Transferencia					87.320		87.320
Aportes recibidos		900.000					900.000
Pérdida del ejercicio					(227.055)		(227.055)
Participación en subsidiarias						99.227	99.227
Saldo al 31 de diciembre del 2015	10.000	2.279.838	(1.137)	(37.320)	(227.055)	591.334	2.615.880

Ver notas a los estados financieros



Juan Carlos Martínez Barrios
 Director General



Sr. Fabiano Saldaña
 Contador General
 RNC: 1711992223801

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA (en etapa preoperativa)
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Entrega de anticipos	(1.083.363)	(1.774.480)
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(54.463)	(303.968)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	<u>(1.137.826)</u>	<u>(2.078.448)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de propiedades planta y equipo	(2.522.614)	(3.742.030)
Adquisición de inversiones permanentes	(2.500.000)	(1.590.000)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(5.022.614)</u>	<u>(5.332.030)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos de compañías relacionadas y accionistas	687.947	5.540.733
Aporte en efectivo por aumento de capital	5.140.000	2.215.559
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>5.827.947</u>	<u>7.756.292</u>
Disminución neta de efectivo	(332.493)	345.814
Efectivo al inicio del año	<u>401.031</u>	<u>55.216</u>
Efectivo al final del año	<u>68.538</u>	<u>401.030</u>

Ver notas a los estados financieros


 Hgo. Juan Esteban Barbano
 Gerente General


 Sr. Patricio Sánchez
 Contador General
 Ruc: 1711995223001

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA (en etapa preoperativa)

Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo

Neto (Utilizado) por las actividades de operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida del ejercicio	(299.353)	(327.055)
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciación	1.850	1.595
Impuesto a la renta	48.206	20.180
Crédito tributario		159
	<u>50.056</u>	<u>21.934</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	306.051	(2.990.346)
Oros activos	(18.317)	(12.351)
cuentas por pagar	(1.176.263)	1.209.359
Pasivos acumulados		20.011
	<u>(888.529)</u>	<u>(1.773.327)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	<u>(1.137.826)</u>	<u>(2.078.448)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Juan Esteban Burbano
GERENTE GENERAL



Sr. Patricio Sánchez
CONTADOR GENERAL
Ruc: 1711995223001

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

1. Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

HIDROPILALO S.A.

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 20 de abril del 2005, ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito. El objetivo de la compañía, según la escritura de constitución, tiene relación con la operación y mantenimiento de plantas microhidráulicas, generación de energía renovable, la operación, mantenimiento de equipos e instalaciones relacionadas con la producción de energía eléctrica y la comercialización de los servicios relacionados con la producción de ésta y otras relacionadas con la energía eléctrica. Se prevé que para el cumplimiento de su objeto social, la compañía está facultada a celebrar todos los actos, contratos y convenios de cualquier naturaleza que estén permitidos por las leyes ecuatorianas, lo cual incluye constitución de nuevas compañías locales o en el exterior, la adquisición de acciones o participaciones ya existentes, podrá transformarse, fusionarse o escindirse, entre otros. La principal actividad de la compañía durante el ejercicio 2015, ha sido la de actuar como suministradora de recursos a su compañía subsidiaria Hidrosierra S.A. en calidad de inversionista y otorgándole préstamos.

Al 31 de diciembre del 2016, Hidropilaló S.A. se mantiene en etapa preoperativa, ha desarrollado algunas actividades tendientes a formalizar su relación como inversora en su compañía subsidiaria Hidrosierra S.A., la misma que se encuentran también en una etapa preoperativa, esto es en construcción de la referida planta hidroeléctrica, por lo que hasta la fecha de estos estados financieros no se han generado ingresos aún, que puedan asegurar la recuperación de la inversión de Hidropilaló S.A. en Hidrosierra S.A.,

HIDROSIERRA S.A.

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 5 de julio del 2006, ante el Dr. Rodrigo Naranjo Garcés de la Notaría Séptima del Cantón Ambato, provincia de Tungurahua. La compañía tiene por objeto el desarrollo, la construcción, la operación y mantenimiento de plantas de generación eléctrica, la comercialización de energía producida o no por sus propias plantas de generación con las limitaciones contempladas en el artículo 35 de la ley del sector eléctrico, el desarrollo de actividades de planificación, construcción, implementación, explotación, administración, arrendamiento de proyectos, sistemas, instalaciones y plantas para la producción de energía eléctrica convencionales o alternativas con fuentes renovables o no, venta y prestación de servicios tanto de energía eléctrica como de energías alternativas, importación, venta, distribución, arrendamiento, implementación de maquinarias y equipos relacionados con el área de energía eléctrica y energías alternativas, la importación de equipos necesarios para el desarrollo de su objeto social, contribuir a la investigación energética de los recursos renovables, a la protección del medio ambiente y a la capacitación. Puede participar en licitaciones, concursos públicos o privados de precios, comparación de ofertas, o cualquier otra modalidad contractual con empresas públicas o privadas, sean estas nacionales o extranjeras dentro de su objeto social. La compañía podrá participar como socia o accionista en la constitución de otras compañías, adquirir acciones o participaciones o suscribir aumentos de capital de compañías existentes, absorberlas o fusionarse con ellas aunque no exista afinidad con su

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

objeto social. Su principal actividad durante el ejercicio 2015, así como desde años anteriores se relaciona con la construcción de una hidroeléctrica, cuyos detalles son: se denomina Proyecto hidroeléctrico Río Verde Chico y se lo está realizando en la provincia de Tungurahua, Cantón Baños, Parroquia Ulba.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía se mantiene en etapa preoperativa, ha desarrollado algunas actividades tendientes a legalizar su estructura patrimonial y formalizar ciertos aspectos preliminares previos a la construcción plena y equipamiento de la central hidroeléctrica. En esta etapa de construcción de la planta, la compañía ha tenido dificultades técnicas que han incrementado los costos. La compañía no ha logrado obtener financiamiento para la culminación de la construcción y equipamiento de la planta generadora. El cronograma de desarrollo de actividades en relación al Contrato de Permiso para la construcción, instalación y operación de la central de autogeneración de energía eléctrica, se encuentra retrasado y paralizada. Actualmente la administración de la compañía se encuentra haciendo las gestiones necesarias para conseguir los recursos necesarios para continuar con los trabajos encaminados a hacer realidad lo originalmente planeado.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

Para el ejercicio 2016, la compañía varió de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades Niif para Pymes, a las Normas Internacionales de Información Financiera Completas, en razón a que de acuerdo a la última Resolución en referencia, se superó los US\$ 4.000.000 del monto de activos en el año 2015, requisito que obliga a este cambio, desde el ejercicio siguiente. Esta nueva adopción no originó ajustes a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015, previamente emitidos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

a) Bases de Presentación

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

b) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de **HIDROPILALÓ S.A** e **HIDROSIERRA S.A.**, al 31 de diciembre del 2015.

Los estados financieros de **HIDROSIERRA S.A.** se preparan para el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Para la consolidación, todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surgen de las transacciones entre las compañías, se eliminan totalmente.

c) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por las obligaciones por beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana. El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos y las inversiones temporales por los excedentes de efectivo con vencimiento de tres meses o menos.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

d) Instrumentos financieros

- Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Para las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros consolidados, la compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39) como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

- Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo, como se detalla a continuación:

	<u>US\$</u>	
	2016	2015
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	68.538	401.030
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por Cobrar	3.578.056	3.913.965
Total activos financieros	3.646.594	4.314.995
Pasivos Financieros:		
Obligaciones bancarias	2.058.667	1.512.878
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar	89.041	1.224.399
Total pasivo financiero	2.147.708	2.737.277

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- Mediciones a Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagará al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Préstamos y cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento.

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Inversiones mantenidas a vencimiento. Las inversiones mantenidas a vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene actualmente inversiones temporales mantenidas en instituciones financieras designados dentro de esta categoría.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas.

Compensación de instrumentos financieros. Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Inventarios

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

h) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenían fundamentalmente para negociación;
- debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

El ciclo normal de la operación de la entidad es de 12 meses.

i) Propiedad y equipo

Están expresados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El rubro de terrenos se presenta al valor razonable, determinado en base al impuesto predial como costo atribuido. 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 fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Muebles y Enseres	10%

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

La compañía no considera el valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

j) Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Los activos no financieros como propiedad y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, se hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independiente de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivos estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estados de resultados integrales consolidado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

k) Impuestos

- Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. 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 período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2016 y 2015 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

- Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

l) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y el tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

m) Beneficios a los empleados

- Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocido, como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

- Planes de Beneficios Definidos

Beneficios post - empleo -Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La Administración de la Compañía estima el pasivo con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos de gobierno, en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo, se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

n) Capital contable, reservas y distribución de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

- Reservas

Reserva legal. De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

- Otro Resultado integral - Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados. Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- Resultados Acumulados NIIF

Corresponde al efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los socios se incluyen en "dividendos por pagar" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de Accionistas, previo a la fecha de reporte.

o) Estado de Resultado Integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

p) Etapa preoperativa

La compañía se encuentra en etapa preoperativa, cuya actividad principal se relaciona con la construcción de la planta hidroeléctrica. Los ingresos serán reconocidos cuando ésta haya iniciado la etapa operativa.

q) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente líquidas (no mayores a 90 días plazo).

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

r) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

s) Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los socios

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo. El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo total	6.650.137	7.135.083
Patrimonio total	<u>5.598.087</u>	<u>2.867.074</u>
Ratio de apalancamiento	1,19%	2,49%

t) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes, comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada periodo contable se evalúa las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corriente.- la compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de los activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

u) Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

v) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

3. Riesgo de Instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

4. Normas nuevas emitidas y revisadas

Durante los años 2016 y 2015, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2016 y 2015, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financiero, y se resumen a continuación:

- Normas internacionales emitidas

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

2016

NIC 1 "Presentación de estados financieros"

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

NIC 27 “Estados financieros separados”.- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 “Información Financiera intermedia”.- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio

Esta enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”.- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” y NIC 41 “Agricultura”.- Plantas productoras

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

NIF 7 “Acuerdos conjuntos”.- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIF 11 “Acuerdos conjuntos”.- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía, en consecuencia no hay efectos sobre los Estados Financieros.

2015

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones realizadas por los empleados

NIC 19 requiere que la entidad considere las contribuciones de empleados o terceros para la contabilización de los planes de aportación definidos. Cuando esas aportaciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo de los servicios en el período en el que se preste el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. La Compañía no tiene plan de beneficios con aportes de empleados.

Mejoras anuales ciclo 2010 – 2012

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía.

En las mejoras se incluye:

NIF 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara varios aspectos relacionadas con las definiciones de las condiciones de rendimiento y de servicios de los pagos basados en acciones. La Compañía no tiene planes de pagos basados en acciones.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Se aclara que las contraprestaciones contingentes de las combinaciones de negocio que no se clasifican como patrimonio neto se tienen que valorar al valor razonable con contrapartida en la cuenta de resultados, independientemente de que se clasifiquen como instrumento financiero o no. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene combinaciones de negocios.

NIIF 8 Segmentos de operación

Se aclara que cuando se combinen o agreguen segmentos operativos, por tener características económicas similares y ser similares en determinados aspectos cualitativos, se tienen que desglosar en los estados financieros las características económicas utilizadas para asegurar que son similares. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no presenta información financiera por segmentos.

NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles

En el modelo de revalorización se elimina la posibilidad de revalorizar el importe bruto del activo y la amortización acumulada, de manera que el importe neto sea igual a su importe revalorizado. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no ha efectuado revaluación de activos.

NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas

Aclara que cuando el personal clave de la dirección no son empleados de la entidad, sino de otra entidad que se dedica a gestionar las distintas entidades del grupo al que pertenece la Compañía, hay que desglosar las transacciones con la entidad que gestiona y con los directivos. La modificación se aplicará retrospectivamente.

Mejoras anuales ciclo 2011 – 2013

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía

En las mejoras se incluye:

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Debido al cambio de nomenclatura de la NIIF 11 se aclara que todos los acuerdos conjuntos están fuera del alcance de la NIIF 3, tanto si son operaciones conjuntas como si son negocios conjuntos. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene acuerdos conjuntos.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

NIIF 13 Medición del valor razonable

Aclara que la excepción que permite a una entidad valorar al valor razonable un grupo de activos financieros y de pasivos financieros, puede aplicarse a activos financieros, pasivos financieros y otros contratos. Por lo tanto, la excepción se puede aplicar a cualquier contrato que esté dentro del alcance de la NIC 39 (o NIIF 9) y no sólo a los contratos que cumplan la definición de activo financiero y pasivo financiero. La modificación se aplicará prospectivamente.

NIC 40 Inversiones inmobiliarias

Clarifica la interrelación entre la NIC 40 y la NIIF 3 al clasificar los inmuebles entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario. Indica que la descripción de servicios complementarios de la NIC 40 sirve para diferenciar entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario, mientras que en la NIIF 3 se utiliza para determinar si la transacción es una compra de un activo o una combinación de negocios. La modificación se aplicará prospectivamente. Esta enmienda no tuvo impacto en las políticas contables de la Compañía.

5. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Caja Chica	400		400
Bancos	64.752		101.379
Inversiones temporales (1)	3.386		299.251
Total	<u>68.538</u>		<u>401.030</u>

(1) Corresponde a inversiones sweep account.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

6. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Anticipo proveedores locales (1)	295.924		2.122.107
Anticipo proveedores del exterior (2)	3.282.132		1.791.790
Retenciones en la Fuente I.R.			68
Total	<u>3.578.056</u>		<u>3.913.965</u>

(1) Corresponde básicamente a anticipo al contratista RIPCONSIV CIA. LTDA, sobre el contrato de Construcción firmado el 23 de enero del 2015, Ver Nota 13 de Contratos.

(2) Corresponde básicamente a anticipos por compra de turbinas, al proveedor Alemán WKV.

7. Propiedades, planta y equipo

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 7 Propiedades, planta y equipo)

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

2016

	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Maquinaria y equipo	11.000	2.083	8.917
Equipo de oficina	138	25	113
Equipo de computación	1.841	1.118	723
Muebles y enseres	1.226	220	1.006
Terrenos	197.362		197.362
Construcciones en Proceso (1)	<u>7.029.721</u>		<u>7.029.721</u>
	<u>7.241.288</u>	<u>3.446</u>	<u>7.237.842</u>

2015

	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Maquinaria y equipo	11.000	983	10.017
Equipo de oficina	138	11	127
Equipo de computación	1.841	504	1.337
Muebles y enseres	1.226	97	1.129
Terrenos	197.362		197.362
Construcciones en Proceso (1)	<u>5.004.965</u>		<u>5.004.965</u>
	<u>5.216.532</u>	<u>1.595</u>	<u>5.214.937</u>

(1) Un detalle del rubro es como sigue:

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	139.810	78.760
Beneficios sociales	39.676	19.288
Gastos de publicidad	23	23
Mantenimiento y reparación	1.238	1.238
Gastos de viaje	24.774	24.774
Gastos de gestión	4.657	4.657
Gastos financieros	42.959	42.959
Honorarios profesionales	259.150	149.482
Preoperacionales años anteriores	897.649	897.649
Suministros y materiales de oficina	52	51
Seguros	60.968	137.895
Repuestos, herramientas y accesorios	1.602	1.602
Gastos de alimentación	24.000	24.000
Arriendos	8.030	8.030
Tasas y contribuciones	18.053	18.053
Fonde de reserva	1.266	1.266
Depreciación	733	733
Alquiler de equipos	1.060	1.060
Intereses y multas	740.014	352.161
Iva costo	438.412	438.412
Planillas por avance de obra	3.853.088	2.448.510
Mano de obra por encargo	354.339	354.339
Otros	118.168	23
Total	<u>7.029.721</u>	<u>5.004.965</u>

El movimiento de propiedad, Planta y Equipo en el período fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo		
Saldo inicial	5.216.532	1.191.902
Adiciones	2.024.756	4.024.630
Total	<u>7.241.288</u>	<u>5.216.532</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	1.596	
Adiciones	1.850	1.595
Total	<u>3.446</u>	<u>1.595</u>

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

2015

	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA USS	NETO
Maquinaria y equipo	11.000	983	10.017
Equipo de oficina	138	11	127
Equipo de computación	1.841	504	1.337
Muebles y enseres	1.226	97	1.129
Terrenos	197.362		197.362
Construcciones en Proceso (1)	5.004.965		5.004.965
	<u>5.216.532</u>	<u>1.595</u>	<u>5.214.937</u>

(1) Un detalle del rubro es como sigue:

	USS	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones	78.760	3.000
Beneficios sociales	19.288	1.525
Gastos de publicidad	23	23
Mantenimiento y reparación	1.238	
Gastos de viaje	24.774	433
Gastos de gestión	4.657	57
Gastos financieros	42.959	42.959
Honorarios profesionales	149.482	22.708
Preoperacionales años anteriores	897.649	897.649
Suministros y materiales de oficina	51	45
Seguros	137.895	17.316
Repuestos, herramientas y accesorios	1.602	
Gastos de alimentación	24.000	
Arriendos	8.030	
Tasas y contribuciones	18.053	
Fonde de reserva	1.266	
Depreciación	733	
Alquiler de equipos	1.060	
Intereses y multas	352.161	
Iva costo	438.412	
Planillas por avance de obra	2.448.510	
Mano de obra por encargo	354.339	
Otros	23	25
Total	<u>5.004.965</u>	<u>985.740</u>

8. Otros Activos

Fundamentalmente corresponde al exceso de costo de las inversiones permanentes sobre el patrimonio de la subsidiaria.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

9. Obligaciones bancarias

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Produbanco S.A. (1)			1.500.000
Banco Pichincha	2.058.667		
Cargos financieros			12.878
Total	<u>2.058.667</u>		<u>1.512.878</u>

(1) Crédito directo N° de Operación CAR 10100328439001 por US\$ 1.500.000, interés 9,09% fecha de inicio 11/27/2015, fecha de vencimiento 05/02/2016.

10. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	52.424		1.212.474
Norgespalm S.A.	12.651		5.500
Inmobiliaria Miletus Cia. Ltda.			2.700
Draper Robin	2.070		900
Villavicencio Carlos	2.070		900
Terán Moscoso Celia	2.070		
Terán Moscoso Manuel	2.070		
Terán Moscoso marco	2.070		
Otras cuentas por pagar	13.616		1.925
Total	<u>89.041</u>		<u>1.224.399</u>

11. Pasivos Acumulados

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 11 Pasivos Acumulados)

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos por pagar	273	4.931
Beneficios sociales	2.791	2.150
Impuesto a la renta en relación de dep.		45
Retenciones de Impuesto a la Renta		3.308
Retenciones de Iva		10.980
Otras	359	
Total	<u>3.423</u>	<u>21.414</u>

12. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamo Norgesplam S.A. (1)	3.494.550	3.000.000
Intereses		282.600
Préstamo Mahesa S.A. (2)	1.000.288	1.000.000
Jubilación patronal	2.442	
Otros	1.726	
Total	<u>4.499.006</u>	<u>4.282.600</u>

(1) Corresponde a crédito a 36 meses, al 9,42% de intereses, con cuotas de pagos semestrales de los intereses y el capital al vencimiento esto es 6 de enero del 2018.

(2) Corresponde a obligaciones con compañías relacionadas, sobre las cuales no se han establecido condiciones.

13. Capital social

Al 31 de diciembre del 2016, el capital corresponde a US\$ 2.010.000 distribuido en 20.100 acciones de US\$ 100 de valor nominal. Al 31 de diciembre del 2015 el capital de Hidropilaló S.A. corresponde a 100 acciones nominativas de US\$ 100 de valor nominal.

14. Aporte futura capitalización

Corresponde a los aportes de los accionistas de la compañía para futuras capitalizaciones en base a decisiones de los accionistas según actas de juntas firmadas.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

15. Resultados Acumulados adopción Niif

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pymes en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a las pérdidas de ejercicios anteriores. Las Leyes tributarias vigentes, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año. La Ley de Compañías contempla como causal de disolución, cuando las pérdidas de una compañía alcanzan el 50% o más del capital social.

17. Participación no controladora

Corresponde al Patrimonio de la subsidiaria no atribuible directa o indirectamente a la controladora.

18. Contratos

Un resumen de los contratos firmados por la compañía, es como sigue:

PLANPROCONS PLANIFICACION DE PROYECTOS DE CONSTRUCCION Y CONSULTORIA CIA. LTDA.

a) **Contrato de fiscalización para la construcción del proyecto hidroeléctrico Río Verde Chicó.**

Fecha del contrato: 30 de enero del 2015

Precio del Contrato: \$ 667.484,00

Documentos del contrato:

- Los pliegos incluyendo las especificaciones técnicas, planos y diseños del proyecto que corresponden a la obra de FISCALIZACIÓN.
- La oferta presentada por el contratista (HIDROSIERRA S.A.) con todos sus documentos que la conforman.
- Las garantías presentadas por el contratista.
- Certificado de cumplimiento de obligaciones con el IESS.
- Copia del contrato suscrito entre HIDROSIERRA S.A. Y los constructores.

Formas de pago:

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- 15 días después de celebrado el contrato se debe hacer un anticipo del 10% del contrato (US\$ 58.013,25)
- 60 días después de celebrado el contrato, segundo anticipo del 5% de contrato por (US\$ 29.006,63)
- El valor restante equivalente al 85% del contrato se realizará mediante pagos mensuales previa presentación de las planillas correspondientes. Los pagos se realizan dentro de los 15 días siguientes a la presentación de la factura acompañada de sustentos.
- En cada planilla se descontará la parte proporcional del anticipo entregado.

Plazo

- La fiscalización de la obra tienen un plazo de 15 meses contados a partir de la fecha de celebración del contrato.

b) Contrato en consultoría para la elaboración de los diseños de detalle del proyecto hidroeléctrico Río Verde Chico.

Fecha del contrato: 27 de febrero del 2015

Precio del contrato: \$110.058,07

Forma de pago:

- Los pagos se realizarán mensualmente por el valor total del contrato dividido para el plazo en meses (15 meses), a partir de la celebración del contrato.

RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA. (23 de enero del 2015)

Contrato de adjudicación de proyecto hidroeléctrico Río Verde Chico (construcción de obras civiles de captación, desarenador, tanque de carga y túnel con sus obras interiores).

Fecha del contrato: 14 de mayo del 2015.

Precio del contrato: \$ 10'020.716,20

Formas de pago:

- En 15 días a partir de la celebración del contrato, el 15% del valor del mismo (US\$ 1.503.107,43)
- En 60 días a partir de entregado el primer anticipo, el 10% del valor del mismo (US\$ 1.002.071,62)
- El valor restante de la obra, es decir el 75%, será cancelado mediante pagos mensuales previa presentación de panillas.
- El descuento de amortización será equivalente al 30% de cada factura.

Plazo:

- El plazo es de 450 días (15 meses) contado desde la entrega del anticipo.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

TECNOASFATOS CIA. LTDA.

Contrato para la construcción de las vías de acceso a la toma, construcción del puente sobre río Pastaza, vía de acceso a la casa de máquinas y construcción de las plataformas de la casa de máquinas y subestación del proyecto hidroeléctrico Rio Verde Chico.

Fecha del contrato: 18 de diciembre del 2014.

Precio del contrato: \$ 883.123,65

Formas de pago:

- En 15 días a partir de la celebración del contrato, el 20% del valor del contrato en calidad de anticipo (US\$ 176.624,73)
- El restante 80% se cancelará mediante pagos mensuales una vez presentadas las planillas de avance de las obras.
- El descuento de amortización será equivalente al 20% de cada factura.

Garantías:

- De fiel cumplimiento del contrato, que se rendirá por un valor igual al 5% del monto total el contrato.
- La garantía el anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto.
- Carta de compromiso como garantía de cumplimiento del Plan de Manejo en las partes aplicables.
- Póliza de responsabilidad civil frente a terceros.
- Póliza de todo riesgo de construcción.

Plazo:

- El plazo es de 210 días (7 meses), contados a partir de la notificación de que el anticipo se encuentra disponible.

GEOSUELOS CIA. LTDA.

Contrato para la realización de investigaciones geotécnicas del terreno donde se implantara el proyecto Hidroeléctrico HIDROSIERRA.

Fecha de firma del contrato: 15 de Octubre del 2015.

Precio del contrato: \$ 141.531,00

Formas de pago:

- El valor correspondiente al 60% del total de la oferta a la firma del contrato es decir \$ 84.918,60 como anticipo.
- El pago final es decir USD\$ 56.612,40 una vez que el informe técnico sea aprobado por EL CONTRATANTE y en función de las cantidades realmente ejecutadas y los precios unitarios de la propuesta económica.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Plazo:

La contratista se compromete a realizar el Estudio Geotécnico en un plazo de 75 días calendario, contados a partir de la firma del presente contrato y entrega del anticipo.

ECOTONO CONSULTORES CIA.LTDA.

a) Contrato para la preparación y adecuación de un área de 200 m2 para la construcción e implementación de un vivero.

Fecha de firma del contrato: 21 de Julio del 2015.

El objeto del contrato es:

- Presentar un informe de especies rescatadas
- Informar los procesos de resiembra de las especies rescatadas.
- Coordinar la selección de la persona encargada del cuidado del vivero.
- Elaborar el acta de entrega del vivero.

Precio del contrato: USD \$ 6.500 más IVA.

Formas de pago:

- 20% a la firma del Contrato
- 50% luego de realizado el rescate,
- 30% a la entrega del vivero y del informe final.

Plazo: La duración del contrato es de 3 semanas a partir de la suscripción del mismo.

b) Contrato para el rescate de flora y fauna en un área de desbroce de 30 hectáreas en la zona del Proyecto Río Verde Chico y el monitoreo ambiental biológico del área de influencia del Proyecto, área descrita en la propuesta

Fecha de firma del contrato: 14 de Julio del 2015.

Precio del contrato:

- Para el rescate de la flora y fauna el valor es de USD \$ 10.478,00 más IVA
- Para el monitoreo el valor es de USD \$ 12.660,00 más IVA.

Formas de pago:

Debiéndose pagarse de la misma manera tanto para el rescate como para el monitoreo el 20% al firmar el contrato, el 50% luego de realizado el rescate y el monitoreo y el 30% a la entrega de los informes finales.

Plazo:

- Para el rescate de la flora y fauna se utilizará 30 días divididos en dos ingresos de 15 días por técnico.
- Para el monitoreo se utilizará un año calendario.

19. Impuesto a la Renta

La conciliación del Impuesto a la Renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está constituida como sigue:

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

2016

	HIDROPILALO S.A.	HIDROSIERRA S.A.	<u>TOTAL</u>
		<u>US\$</u>	
Pérdida del ejercicio	(34.447)	(216.700)	(251.147)
Más: Gastos no deducibles	<u>776</u>	<u>63.146</u>	<u>63.922</u>
Pérdida sujeta a mortización en periodos siguientes	(33.671)	(153.554)	(187.225)
Impuesto a la renta Anticipo determinado al ejercicio corriente (I)	<u>18.348</u>	<u>29.858</u>	<u>48.206</u>

2015

	HIDROPILALO S.A.	HIDROSIERRA S.A.	<u>TOTAL</u>
		<u>US\$</u>	
Pérdida del ejercicio	(18.510)	(288.363)	(306.873)
Más: Gastos no deducibles	<u>203</u>	<u>87.063</u>	<u>87.266</u>
Pérdida sujeta a mortización en periodos siguientes	(18.307)	(201.300)	(219.607)
Impuesto a la renta Anticipo determinado al ejercicio corriente (I)	<u>10.851</u>	<u>9.329</u>	<u>20.180</u>

(I) Corresponde al Impuesto a la Renta del ejercicio 2015, al ser mayor el valor del anticipo al valor de Impuesto a la Renta determinado.

20. Nueva Normatividad Relevante

- Mediante Registro Oficial N° 918 del 9 de enero del 2017, Decreto N° 1287, se expide el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretación del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización.
- Mediante Registro Oficial N° 919 del 10 de enero del 2017, Resolución del Servicio de Rentas Internas SRI N° NAC-DGERCGC16-0536, se expiden las Normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria y aprobar el anexo de Accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores.
- Mediante Registro Oficial N° 913 del 30 de diciembre del 2016, se publican la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos.

HIDROPILALÓ S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 14 de marzo del 2017 y 16 de marzo del 2016, respectivamente no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.
