

HIDROTOPO S.A.
(EN ETAPA PRE-OPERACIONAL)

ESTADOS FINANCIEROS
E INFORME DE AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y
2010

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2
BALANCES GENERALES	5
ESTADOS DE RESULTADOS	7
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES	8
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	11

Abreviaturas

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
VPP	Valor Patrimonial Proporcional
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Ponceña
Edificio Casa Virreyes - Oficina 502
Tel: 593-2-2266281 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
Hidrotopo S.A. (En Etapa Pre-Operacional)**

Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado el estado financiero adjunto de Hidrotopo S.A. (en etapa pre-operacional), al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Viranco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

cual expresamos nuestra opinión de auditoría.

Base de Limitación al alcance

Como se menciona en la Nota 5, la Entidad registra una inversión en la empresa subsidiaria Pemaf Cía. Ltda. por US\$ 482.865. Si bien la subsidiaria no está obligada a emitir estados financieros auditados, la información financiera auditada es necesaria para satisfacerlos acerca de la valoración de las inversiones en los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles ajustes del asunto descrito en la base de limitación al alcance, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hidrotopo S.A. (En etapa pre-operacional), al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y su flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

Asuntos de Énfasis

La Compañía se encuentra en etapa pre-operacional, desarrollando el proyecto Hidroeléctrico Topo, ubicado en la ciudad de Baños. El permiso del CONELEC para ejecutar el proyecto fue otorgado con fecha 23 de septiembre de 2009 a la empresa PEMAF Cía. Ltda. la misma tiene firmada con fecha 21 de enero de 2011 una carta de intención, que entre otros aspectos incluye acuerdos comerciales relacionados con la ejecución del proyecto en mención y la transferencia futura de las participaciones de los socios de PEMAF Cía. Ltda. a Hidrotopo S.A. El 23 de agosto de 2011, se firmó un adendum a la carta de intención, en el que se declara que las obligaciones contraídas por Hidrotopo S.A. en el acuerdo principal, que aún no han sido efectuadas, van a ser cumplidas por parte de Proyectos Energéticos Ecuagosa S.A. La recuperación de sus activos dependerá del éxito que se tenga en la ejecución de las operaciones futuras.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que los estados financieros de las Matrices deben presentarse consolidados con los de sus subsidiarias. La Compañía no ha emitido información financiera consolidada, debido a que a su vez es una subsidiaria de Proyectos Energéticos Ecuagosa S.A.

Según fuimos informados, la actual Administración mantiene planes de fusión entre estas compañías, conforme el Acta de Junta de Accionistas del 4 de junio de 2012, en la que se aprobó el proyecto de fusión por medio del cual la compañía Proyectos Energéticos Ecuagosa S.A. absorbe a las compañías Hidrotopo S.A. y Pemaf Cía. Ltda. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros (30 de agosto de 2013) el proyecto de fusión aún no ha iniciado.

Como se explica en la nota 15 a los estados financieros, a partir del año 2012 la compañía emitió sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, se establece el año 2011 como período de transición. El efecto reconocido en el patrimonio por



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N.39-82 y Pío Jaramillo
Edificio Casa Vivaque - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

aplicación de este nuevo marco contable es de US\$ 74.033.

Otro Asunto

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por nosotros y emitimos con fecha 15 de abril de 2011, un informe sin salvedades.

Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se emitirá por separado.

Quito, 30 de agosto de 2013.

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda.,
An independent member of Baker Tilly International

Baker Tilly Ecuador

RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		USD	USD
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes	3	1.582	54.477
Cuentas por cobrar partes relacionadas	8	20.795	107.820
Pagos anticipados y Otras cuentas por Cobrar		12.375	6.381
Total de Activos Corrientes		34.752	168.679
Propiedad y equipos	4	166.361	138.246
Inversiones en Acciones	5	482.865	10.080
Gastos Pre operacionales	6	1.423.937	1.614.561
TOTAL DE ACTIVOS		2.107.915	1.931.566
			
Robert Simpson			
Gerente General			
			
Bolívar Andrade			
Contador			

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)**BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		USD	USD
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	7	5.160	43.712
Compañías relacionadas	8		319
Impuestos por pagar		69	663
Total de Pasivos corrientes		5.228	44.693
TOTAL DE PASIVOS		5.228	44.693
PATRIMONIO		2.102.688	1.886.873
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.107.915	1.931.566

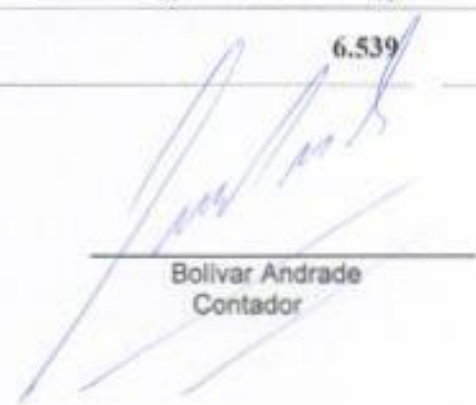

Robert Simpson
Gerente General
Bolívar Andrade
Contador

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por el ejercicio anual terminado

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		USD	USD
Ingresos			44
Gastos	9	41.534	
UTILIDAD/(PÉRDIDA) OPERATIVA		(41.534)	44
Otros Ingresos	9	417.306	
Otros Egresos	9	(369.184)	
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		6.588	44
Impuesto a la renta	10	48	11
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		6.539	33


Robert Simpson
Gerente General
Bolivar Andrade
Contador

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)
ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Capital Social Suscrito (Nota 11)	Reserva Legal	Aporte Futura Capitalización (Nota 12)	Resultados Acumulados (Nota 2 literal g.)	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	1.000.000		62.000	(2.106)		1.059.895
Apropiación de Resultados		1				1
Reserva Legal						
Aportes del año			70.000			70.000
Resultado del Ejercicio					27	27
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1.000.000	1	132.000	(2.106)	27	1.129.923
Apropiación de Resultados		3				3
Aportes Futuras Capitalizaciones			756.918		24	756.918
Resultado del Ejercicio					33	33
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1.000.000	3	858.918	(2.082)	33	1.886.873
Apropiación de Resultados		3				3
Ajustes a años anteriores (cargos diferidos) Nota 2					30	30
Aportes Futuras Capitalizaciones			455.116		(245.840)	(245.840)
Resultado del Ejercicio					6.539	6.539
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1.000.000	7	1.344.034	(247.892)	6.539	2.102.688


 Robert Simpson
 Gerente General


 Bolívar Andrade
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el ejercicio anual terminado

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	USD	USD
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de terceros	202	44
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(30.218)	
Efectivo (usado) en las actividades de operación	(30.016)	44
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de Activos Fijos	(28.115)	(9.000)
Adición de Gastos Pre operativos	(55.216)	(316.236)
Adiciones de Inversiones Permanentes	(472.785)	8
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión	(556.116)	(325.228)
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento neto de compañías relacionadas	78.120	(377.306)
Incremento de Aportes Futuras Capitalizaciones	455.116	756.918
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	533.236	379.612
(Reducción) /Aumento del efectivo	(52.896)	54.427
Efectivo y equivalentes al inicio del año	54.477	50
Efectivo y equivalentes al final del año	1.582	54.477


Robert Simpson
Gerente General
Bolivar Andrade
Contador

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

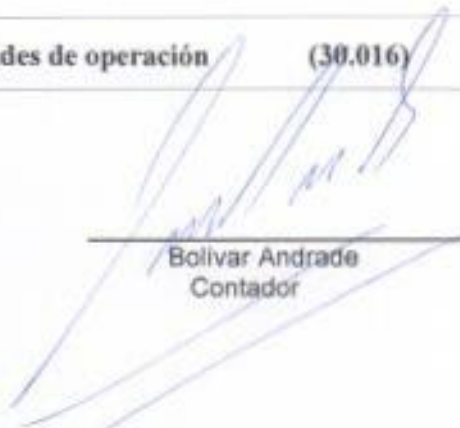
Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente en las operaciones

Por el ejercicio anual terminado

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	USD	USD
Utilidad neta del ejercicio	6.539	33
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisión de impuestos	37	11
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Incremento Deudores Varios	(26.909)	
Incremento Proveedores	(9.172)	
Impuestos anticipados y por pagar	(511)	
Efectivo neto proveniente las actividades de operación	(30.016)	44


Robert Simpson
Gerente General


Bolívar Andrade
Contador

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, el 8 de mayo de 2006, con el objeto social de realizar actividades de generación y autogeneración de electricidad, construcción de centrales y microcentrales de generación eléctrica, hidroeléctrica y térmica; importación de equipos y maquinaria destinados al sector eléctrico, realizar actividades de evaluación, formulación, dirección y diseño de proyectos eléctricos, hidroeléctricos y de energía solar y construcción de plantas generadoras. Actualmente la Compañía se encuentra en etapa pre operativa, desarrollando un proyecto hidroeléctrico ubicado en el sector denominado colonia Azuay- El Topo, situado en la parroquia Río Negro del cantón Baños de Agua Santa, provincia de Tungurahua.

El permiso del CONELEC para ejecutar el Proyecto Hidroeléctrico Topo en la ciudad de Baños fue otorgado con fecha 23 de Septiembre de 2009 a la empresa Pemaf Cia. Ltda., la misma tiene firmada con fecha 21 de enero de 2011 una carta de intención, que entre otros aspectos incluye acuerdos comerciales relacionados con la ejecución del proyecto en mención y la transferencia futura de las participaciones de los socios de Pemaf Cia. Ltda. a Hidrotopo S.A. El 23 de agosto de 2011, se firmó un adendum a la carta de intención, en el que se declara que las obligaciones contraídas por Hidrotopo S.A. en el acuerdo principal, que aún no han sido efectuadas, van a ser cumplidas por parte de Proyectos Energéticos Ecuagense S.A.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la actual administración mantiene planes de fusión entre estas compañías. Con acta de junta de accionistas del 4 de junio de 2012, se aprobó el proyecto de fusión por medio del cual la compañía Proyectos Energéticos Ecuagense S.A. absorbe a las compañías Hidrotopo S.A. y Pemaf Cia. Ltda. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el proyecto de fusión aún no ha iniciado.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el principio del costo histórico.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa en base a los requerimientos de la NEC No. 1

b. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes.

c. Inversiones en Acciones

Se registran al costo histórico de adquisición.

d. Propiedad y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y siguientes tasas:

	Tasas
Vehículo	20%

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de la propiedad, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

e. Gastos pre operacionales

Corresponden a los gastos pre - operacionales relacionados con la construcción del proyecto hidroeléctrico Topo que se encuentra en su etapa inicial; los mismos se activan hasta el momento en que la Compañía inicie sus operaciones.

f. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tarifa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga al resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto del 24% de las utilidades para el año 2011.

g. Cambio de política contable

La compañía en el año 2011 cambió su política contable con respecto a los gastos pre-operacionales incurridos en la construcción del proyecto hidroeléctrico Topo, activando exclusivamente aquellos desembolsos relacionados directamente con la construcción de mencionado proyecto.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

	2011	2010
	USD	USD
Caja	150	50
Banco Pichincha C.A.	1.432	54.427
	1.582	54.477

NOTA 4 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto 2011	Valor Neto 2010
	USD	USD	USD	USD
Terrenos (1)	136.381		136.381	136.381
Vehículos	35.270	5.291	29.980	1.865
	171.651	5.291	166.361	138.246

(1) Corresponde a 2 terrenos ubicados en Baños de Agua Santa, sector Río Negro que en abril de 2012 fueron vendidos a la empresa Ecuagasa S.A.

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo USD	Depreciación Acumulada USD
Saldo al 1 de enero	152.381	14.135
Más: Adiciones	35.270	6.357
Menos: Bajas	(16.000)	(15.202)
Saldo al 31 de Diciembre	171.651	5.291

NOTA 5 - INVERSIONES PERMANENTES

	2011	2010
	USD	USD
Acciones - Pemaf Cia. Ltda.	24.000	
Aporte para futura capitalización Pemaf Cia. Ltda. (1)	458.865	
Acciones - Cidral S.A.		10.080
	482.865	10.080

(1) Corresponde a aportes entregados en el 2011 por USD 351.151, más el valor de USD 107.714 que durante el año 2010 se mantenía como cuenta por cobrar, el mismo fue reclasificado como aportes para futura capitalización en el año 2011.

Detalle de la inversión mantenida en Pemaf Cia. Ltda.

Detalle	No. Acciones	V/Nominal	% Particip.
Pemaf Cia. Ltda.	23.999	1	99,996%

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Los estados financieros no auditados de la subsidiaria se presentan a continuación:

ACTIVOS	402.572
PASIVOS	24.182
PATRIMONIO	378.389

NOTA 6 - GASTOS PREOPERACIONALES

	2011	2010
	USD	USD
Honorarios a Profesionales (1)	473.682	483.566
Gastos profesionales (2)	824.833	788.713
Servicios Profesionales	37.800	33.936
Gastos legales/notario	4.480	13.878
Mantenimiento vehiculos		10.413
Seguros y reaseguros	8.142	10.423
Viáticos y Hospedaje		35.056
Luz, agua, teléfonos		8.412
Impuestos municipales		23.292
Depreciación de Equipo		16.295
Gastos no deducibles		16.965
Cuotas y Contribuciones		15.255
Gestión Comunitaria		50.578
Gastos Financieros (3)	75.000	75.000
Otros menores		32.760
	1.423.937	1.614.561

(1) Corresponde principalmente a honorarios cancelados a los señores Robert Simpson (Gerente General) y Gerhard Reismüller por la dirección del proyecto hidroeléctrico.

(2) Corresponde a los valores cancelados a varios proveedores por los estudios realizados para la ejecución del proyecto, principalmente a Eléctrica La Unión.

(3) Corresponde a los valores cancelados a Inter-American Investment Corporation por concepto de costos financieros para la obtención de un crédito.

El movimiento de la cuenta de gastos pre operativos se presenta a continuación:

	USD
Saldo al 1 de enero	1.614.561
Más: Adiciones	55.216
Menos: Ajustes (1)	(245.840)
Saldo al 31 de Diciembre	1.423.937

(1) Corresponde al reconocimiento de gastos no relacionados directamente con la construcción del proyecto hidroeléctrico Topo con cargo a pérdidas de años anteriores en el patrimonio. Ver nota 2 literal g.

	USD
Años anteriores	206.195
Año 2010	39.645
Pérdidas de años anteriores	245.840

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

	2011	2010
	USD	USD
Proveedores	5.160	14.012
Otras		29.700
	5.160	43.712

116

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de transacciones con partes relacionadas en el 2011 y 2010 se detalla a continuación:

	2011	2010
	USD	USD
Inversiones. Ver nota 5		10.080
Cesión de acciones	58.000	
Aportes futuras capitalizaciones entregados (2)	351.151	
Aportes futuras capitalizaciones recibidos	837.000	756.918
Préstamos Recibidos (1)	38.000	157.193
Préstamos Entregados		64.069
Compra de terreno		9.000
Compras de servicios	11.321	166.415
Devolución de aportes futuras capitalizaciones (3)	381.884	
Otras Transacciones	13.499	4.117

(1) Corresponde a varios préstamos recibidos por el Dr. Fidel Egas.

(2) Corresponde a valores entregados a Pemaf Cia. Ltda. durante el año 2011 para futuras capitalizaciones.

(3) Corresponde a la compensación de créditos efectuados mediante la devolución de aportes a Ecuagesa S.A.

Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas	2011	2010
	USD	USD
Dr. Fidel Egas	20.000	
Robert Simpson	795	105
Pemaf Cia. Ltda. (1)		107.715
	20.795	107.820

(1) Corresponde a préstamos entregados a Pemaf Cia. Ltda. los cuales no generan intereses ni tienen establecida una fecha de vencimiento, dicho rubro en el año 2011 se reclasificó como aportes futuras capitalizaciones.

Cuentas por pagar Compañías Relacionadas	2011	2010
	USD	USD
Diners Club		285
Gerhard Reinmuller		34
		319

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiesen realizado con terceros no relacionados.

NOTA 9 - RESULTADOS

Ingresos	USD
Utilidad en venta de acciones (1)	47.920
Utilidad en venta de activos fijos	202
Ingreso por reembolso como intermediario	369.184
Total Otros Ingresos	417.306
Egresos	
Gastos de administración	41.534
Total gastos operacionales	41.534
Egresos por reembolso como intermediario	369.184
Total Otros Egresos	369.184

(1) Corresponde a la utilidad obtenida en la venta de 10.080 acciones de Cidral S.A en abril de 2011.

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 10 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha registrado la provisión por impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de la siguiente forma:

	2011	2010
	USD	USD
Resultado del Ejercicio	6.588	44
Más/menos Otras partidas conciliatorias	(6.386)	
Base imponible Impuesto Renta	202	44
Impuesto Causado	48	11

Se encuentran pendientes de revisión tributaria los ejercicios 2007 al 2011.

Durante el ejercicio 2011 y 2010 no existieron transacciones con compañías relacionadas en el exterior que determinen la necesidad de realizar un Estudio de Precios de Transferencia.

Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

De acuerdo al artículo 76 de la Ley de Régimen Tributario Interno, Hidrotopo S.A. no tiene la obligación de pagar el Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta debido a que a la fecha, se encuentra en etapa pre operacional y aún no ha iniciado su proceso productivo y comercial durante el 2011.

Reformas 2011

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definieron incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICI) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonia siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

AW

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito al 31 de diciembre de 2011 es de 1'000.000 acciones a un valor nominal de USD 1 cada una. Al 31 de diciembre de 2011, los accionistas de la compañía y su participación en la Empresa, se detallan a continuación:

Accionistas	Número Acciones	%
Ecuagesa S.A.	999.000	99,9%
Simpson Nankervis Robert Peter	1.000	0,1%
Total	1.000.000	100%

NOTA 12 - APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los aportes para futuras capitalizaciones en la Empresa, se detallan a continuación:

DETALLE	2011 USD	2010 USD
Ecuagesa S.A. (1)	1.344.034	
Juan Pablo Egas		888.918
Total	1.344.034	888.918

(1) En julio de 2011, se realizó la cesión de acciones que mantenía Juan Pablo Egas a favor de la empresa Ecuagesa S.A. así como los aportes para futuras capitalizaciones, según se muestra a continuación:

	Ecuagesa S.A.	Juan Pablo Egas
Saldo Inicial		888.918
(+) Adiciones	237.000	600.000
(-) Cesiones	1.488.918	(1.488.918)
(+/-) Ajustes (1)	(381.884)	
Saldo Final	1.344.034	

(1) Corresponde a pagos realizados en la construcción del Proyecto Topo, que fueron reconocidos por la empresa Ecuagesa S.A. mediante cruce de cuentas.

NOTA 13 - INFORMACIÓN PROFORMA REESTABLECIDA

Los estados financieros del año 2010 no incluyeron el efecto de reconocer USD 39.645 (año 2010) y USD 206.195 (años anteriores) de gastos que no son costos pre operativos, asunto que fue corregido en el año 2011 (Ver Nota 6). La información siguiente muestra las cifras de los estados financieros del año 2010 como si el mencionado registro hubiese sido realizado.

BALANCE GENERAL	Proforma 2010 USD	2010 USD
ACTIVOS		
Activos Corrientes	168.679	168.679
Propiedades y Equipos (neto)	138.246	138.246
Inversiones Accionarias	10.080	10.080
Cargos diferidos	1.408.366	1.614.561
TOTAL DE ACTIVOS	1.725.371	1.931.566
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes	44.693	44.693
Patrimonio	1.680.678	1.886.873
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.725.371	1.931.566

Handwritten signature/initials

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

ESTADO DE RESULTADOS	Proforma	2010
	2010	2010
	USD	USD
Ingresos Operacionales	44	44
Gastos Generales	(39.645)	
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(39.602)	44

NOTA 14 - CONVENIOS CON TERCEROS

Con fecha 21 de enero de 2011, se firmó una carta de intención con Pemaf Cía. Ltda., empresa a nombre de la cual estaban otorgados inicialmente los permisos necesarios para la ejecución del proyecto hidroeléctrico TOPO; en mencionada carta se establecen los acuerdos comerciales relacionados con el desarrollo de referido proyecto, así como la cesión de la totalidad de participaciones de Pemaf Cía. Ltda. a Hidrotopo S.A.

Adicionalmente en la carta de intención se acuerda la cesión de parte de las acciones de la compañía a los socios de Pemaf, y la opción de compra-venta de las mismas al tercer año de iniciada la fase de producción (facturación) y luego de haber concluido las pruebas oficiales con el CENACE-CONELC. El convenio prevé que la opción de compra-venta podrá diferirse por mutuo acuerdo.

El 23 de agosto de 2011, se firmó un adendum a la carta de intención, en el que se declara que las obligaciones contraídas por Hidrotopo S.A. en el acuerdo principal, que aún no han sido efectuadas, van a ser cumplidas por parte de Proyectos Energéticos Ecuagosa S.A.

NOTA 15 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

En el Ecuador, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. 06.Q.ICC-004 del 21 de agosto del 2006, y publicada en el Registro oficial No. 248 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos establecidos en el registro oficial antes indicado, estableciendo un Cronograma de aplicación obligatoria mencionado a continuación:

Aplicación NIIF	Compañías que deben Aplicar NIIF	Año transición
A partir 1ro. Enero 2010	Compañías sujetas al control del mercado de Valores y las que ejerzan actividades de auditoría externa.	2009
A partir 1ro. Enero 2011	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre de 2007, las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de Compañías Extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, parastatales, privadas o mixtas, organizadas como personas.	2010
A partir 1ro. Enero 2012	Las demás Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	2011

Las compañías anteriormente mencionadas elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación el cual contendrá por lo menos la siguiente información:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación

Handwritten signature/initials

HIDROTOPO S.A. (En etapa Pre-operacional)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la
Mediante Resolución SC.Q.ICLCPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, la Superintendencia establece
aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el
registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan
las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US\$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US\$ 5 millones y
La Compañía deberá preparar sus estados financieros en base a Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y
Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del 1 de enero de 2012 se establece el año 2011 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de
Contabilidad (NEC).

Con fecha 01 de enero de 2012 se reconocieron los siguientes ajustes y reclasificaciones por efecto de aplicación de NIIF para
Pymes por primera vez:

- 1) Reclasificación de la partida "Gastos Pre operacionales" a "Construcciones en Curso" por un monto de USD 1.423.937
- 2) Ajuste por reavalúo de terrenos por un monto total de USD 74.033, según se muestra en el siguiente cuadro:

Detalle	Valor
Reavalúo terrenos al 31 de diciembre de 2010	63.973
Reavalúo terrenos al 31 de diciembre de 2011	10.060
Total Ajuste	74.033

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante acta de junta general y extraordinaria de accionistas del 4 de junio de 2012, se aprobó el proyecto de fusión por medio del cual
la compañía Proyectos Energéticos Ecuagosa S.A absorbe a las compañías Hidrotopo S.A. y Pemaf Cía. Ltda. A la fecha de emisión de
los presentes estados financieros, el proyecto de fusión aún no ha iniciado.

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros 30 de agosto de 2013, no se produjeron otros
eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros
que no se hayan revelado en los mismos.


Robert Simpson
Gerente General


Bolívar Andrade
Contador