ENERGYHDINE C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas

Energyhdine C.A.

Quito, 20 de marzo de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Energyhdine C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Energyhdine C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener 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 la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas 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 para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Energyhdine C.A. al 31 de diciembre de 2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Energyhdine C.A.
Quito, 20 de marzo de 2012

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
- a. En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Energyhdine C.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.
 - b. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha acumulado pérdidas por US\$2,455,790, la Administración expresa que la Compañía se encuentra en Estado pre-operativo y actualmente sus operaciones dependen en gran medida del financiamiento, entre otros asuntos, que pueda conseguir para ejecutar su único proyecto, "Central Hidroeléctrica Río San Luis". A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía continua evaluando alternativas de financiamiento que le permitan ejecutar su proyecto hidroeléctrico. Debido a esta situación, la Administración ha preparado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento que se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

ENERGYHDINE C.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciem bre de 2011	Al 31 de diciem bre de 2010	Al 1 de enero del 2010
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	23,082	35,393	73,509
Otras cuentas por cobrar	6	<u>4,430</u>	<u>4,844</u>	<u>12,611</u>
Total activos corrientes		<u>27,512</u>	<u>40,237</u>	<u>86,120</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, planta y equipo	7	10,736	17,484	29,747
Activos por impuestos diferidos	9.2	477	339	198
Propiedades de inversión	8	<u>50,079</u>	<u>50,079</u>	<u>50,079</u>
Total activos no corrientes		<u>61,292</u>	<u>67,902</u>	<u>80,024</u>
TOTAL		<u><u>88,804</u></u>	<u><u>108,139</u></u>	<u><u>166,144</u></u>

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

Byron Acosta
Gerente General

Elizabeth Almeida
Contador General

ENERGYHDINE C.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Al 31 de	Al 31 de	Al 1 de enero
PASIVO	<u>Nota</u>	<u>dicie m bre</u> <u>del 2011</u>	<u>dicie m bre</u> <u>del 2010</u>	<u>del 2010</u>
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2,838	178	-
Pasivos por impuestos corrientes	9	1,648	3,472	4,512
Provisiones	10	3,870	4,261	2,939
Total pasivos corrientes		8,356	7,911	7,451
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	11	3,242	2,321	1,298
Total pasivos no corrientes		3,242	2,321	1,298
Total pasivos		11,598	10,232	8,749
PATRIMONIO				
Capital social	12	10,000	10,000	10,000
Aportes futuras capitalizaciones		2,522,996	2,287,996	2,057,996
Déficit acumulado		(2,455,790)	(2,200,089)	(1,910,601)
Total patrimonio		77,206	97,907	157,395
Total pasivo y patrimonio		88,804	108,139	166,144

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

Byron Acosta
Gerente General

Elizabeth Almeida
Contador General

ENERGYHDINE C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de operación proyecto		(117,179)	(150,556)
Gastos de administración		(139,383)	(133,661)
Resultado financiero		(392)	(426)
Otros ingresos y gastos netos		<u>2,245</u>	<u>(2,962)</u>
Total costos y gastos y pérdida antes de impuestos	13	(254,709)	(287,605)
Gasto por impuesto a la renta	9		
Corriente		(1,130)	(2,023)
Diferido		<u>138</u>	<u>141</u>
		<u>(992)</u>	<u>(1,882)</u>
Pérdida del año y total resultado integral del año		<u>(255,701)</u>	<u>(289,488)</u>

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

Byron Acosta
Gerente General

Elizabeth Almeida
Contador General

ENERGYHDINE C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Déficit acumulado (1)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	10,000	2,057,996	(1,910,601)	157,395
Pérdida del año	-	-	(289,488)	(289,488)
Aporte de capital (Junta General de Accionista del 19 de marzo de 2010)	-	230,000	-	230,000
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>10,000</u>	<u>2,287,996</u>	<u>(2,200,089)</u>	<u>97,907</u>
Pérdida del año	-	-	(255,701)	(255,701)
Aporte de capital (Junta General de Accionista del 18 de marzo de 2011)	-	235,000	-	235,000
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>10,000</u>	<u>2,522,996</u>	<u>(2,455,790)</u>	<u>77,206</u>

(1) Ver Nota 12.3.

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

Byron Acosta
Gerente General

Elizabeth Almeida
Contador General

ENERGYHDINE C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(255,701)	(289,488)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	13	9,577	12,263
Provisiones, neto		(391)	1,322
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	921	1,023
		<u>(245,594)</u>	<u>(274,880)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar		414	7,767
Impuestos diferidos	9.2	(138)	(141)
Cuentas y documentos por pagar		2,660	178
Pasivos por impuestos corrientes		<u>(1,824)</u>	<u>(1,040)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,112</u>	<u>6,764</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión		<u>(2,829)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,829)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes de accionistas (Futuras capitalizaciones)		<u>235,000</u>	<u>230,000</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>235,000</u>	<u>230,000</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(12,311)	(38,116)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>35,393</u>	<u>73,509</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u><u>23,082</u></u>	<u><u>35,393</u></u>

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

Byron Acosta
Gerente General

Elizabeth Almeida
Contador General

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

OPERACIONES

Antecedentes

Energyhdine fue constituida mediante escritura pública de fecha 4 de octubre del 2006 y aprobada por la Superintendencia de Compañías al 30 de octubre del mismo año, en la ciudad de Quito, con el objeto de dedicarse a construir y operar centrales de generación eléctrica que se origina en el uso y explotación de las diferentes fuentes de energía y de otros recursos energéticos no convencionales, de manera directa y/o en asociación con otras personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras. Energyhdine C.A es subsidiaria del Holdingdine S.A., controlada por la Dirección de Industrias del Ejército – DINE hasta el 30 de noviembre de 2010, entidad adscrita a la Fuerza Terrestre, domiciliada en la ciudad de Quito; misma que poseía alrededor del 94% del capital social de la Compañía, el 6% restante es poseído por varias personas naturales.

Los Órganos Superiores de Administración de DINE y del ISSFA, con fecha 29 de octubre de 2010 formalizaron la cesión del 100% de las acciones de DINE en el Holdingdine S.A. a favor del ISSFA, la misma que fue inscrita el 30 de noviembre del 2010, en el Libro de Acciones y Accionistas, como lo prescribe la Ley de Compañías

Situación actual

La Compañía actualmente trabaja en viabilizar proyectos hidroeléctricos en el país, siendo el más importante el proyecto de la Central Hidroeléctrica “Río San Luis”. Dicho proyectos estará ubicado en los Cantones de Zaruma y Portovelo, de la Provincia del Oro; y para la generación de energía se aprovechará el caudal del Río San Luis, estimándose que la potencia a instalar será de 15.5 Megavatios. La Operación de dicho proyecto tratará de aliviar el déficit energético del país y además cubrirá la demanda de energía de la empresa del Holdingdine S.A.

Durante estos años la Compañía se ha encontrado en estado pre-operativo y sus operaciones dependen en gran medida del financiamiento, entre otros asuntos, que pueda conseguir para ejecutar su único proyecto, “Central Hidroeléctrica Río San Luis”

La Compañía, por la necesidad de concretar financiación del proyecto por aproximadamente US\$30,000,000, buscó líneas de crédito en el Gobierno del Ecuador a través del Ministerio de Electricidad y Energía Renovable y entidades nacionales como el Instituto de Seguridad Social, Corporación Financiera Nacional, Banco del Estado y empresas Privadas. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía no ha concretado un acuerdo formal por ninguna de las mencionadas alternativas.

Gestiones realizadas en el período 2011 sobre Proyecto Hidroeléctrico “Río San Luis”

- a) Mediante Oficio DE-11-0517-SISGESI-69710 de 13 de abril del 2011, el CONELEC aprueba el Estudio de Análisis de Riesgos para la construcción, operación y mantenimiento del Proyecto Hidroeléctrico “Río San Luis”, dicho estudio es un requisito para la firma del Contrato de Permiso con el CONELEC.

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 20 11 Y 20 10

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

CONELEC - Contrato de permiso.- Con oficio EHD-20 11-157 de 11 de noviembre del 20 11, se envió al CONELEC todos los anexos requeridos por dicha Institución, para su revisión, previo a la suscripción del Contrato de Permiso. Adicionalmente la Compañía se acogió a la regulación No. 004/ 11 del CONELEC, por lo cual decide pasar de auto generador a generador es decir producir energía para venderla al Estado, a cambio el Estado ofrece respetar un precio de 6,88 por KW/h por 15 años para todas las empresas que hubieren suscrito dicho contrato hasta el 31 de diciembre de 20 12; además de no cobrar peaje por la conexión al sistema interconectado.

Términos de Referencia.- En lo que se refiere a los documentos precontractuales para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico “Río San Luis”, se realizó la actualización y desagregación de los documentos que permitirán la contratación de las obras y equipos que serán parte del Proyecto.

Financiamiento.- Se mantuvieron reuniones de trabajo con representantes de diferentes empresas para el financiamiento del Proyecto Hidroeléctrico “Río San Luis”.

Se actualizó el trámite para obtener el certificado de Conexión al Sistema de Transmisión, con el CNEL El Oro. La Subestación el Pache, debe revisarse el acceso de la línea de transmisión a interconectarse.

Para definir el trazado de la línea de interconexión del PCH Río San Luis a la Subestación El Pache, se mantendrá una reunión técnica de trabajo en CNEL El Oro, en la ciudad de Machala.

- b) Debido a la reducción de emisiones de carbono por la generación hidroeléctrica, Energyhdine C.A. ha aplicado en el contexto del Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL), establecido en el ámbito nacional e internacional, en obtener y negociar los Certificados de Reducción de Emisiones de Carbono o CER's, que significarán ingresos económicos adicionales por la comercialización de tales Certificados en el mercado exterior.
- c) **Proyecto Fotovoltaico.-** Se decidió conjuntamente con el ISSFA y asesores de la Junta General de Accionistas, la presentación de un proyecto de energía renovable no convencional (energía solar - fotovoltaica) a la Empresa Española ELEC NOR.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 20 10 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 20 10, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 20 11.

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los estados financieros de Energyhdine C.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 18 de marzo de 2011 y 19 de marzo de 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía mantiene sus activos financieros en "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en: "cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 20 11 Y 20 10

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 20 11 y 20 10 y al 1 de enero de 20 10, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar” cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Otras cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) *Otras cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Representadas principalmente por anticipos a proveedores y garantías, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) *Pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por anticipos de clientes, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo se medirá inicialmente por su costo.

El costo de Propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición, no se ha realizado ninguna revaluación por considerarse que es una empresa nueva en preoperación.

2.6.1 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la Propiedad, planta y equipo es registrados al costo menos la depreciación acumulada.

2.6.2 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de los Activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año.

A continuación se presentan las principales partidas de Activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). La compañía no determinó pérdida por deterioro.

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 20 11 Y 20 10

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.8 Impuestos

2.8.1 Impuestos corrientes

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en los países en los que opera la Sociedad y sus dependientes y en los que generan bases positivas imponibles. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias establecen una tasa vigente de impuesto del 24% de las utilidades gravables la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía no generó ingresos gravables por lo que no calculó impuesto a la renta.

En adición a lo anterior a partir del año 2011 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuya base de cálculo se explica más adelante y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta (basado en la tasa del 24%); el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo de impuesto a la renta o causado en el 2011 que se expone en el estado de Resultados del 2011; siempre y cuando la administración de la Compañía decida no pedir al Servicio de Rentas Internas la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones explicados en la Legislación. Durante el año 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta el valor del anticipo pagado.

Adicionalmente, es importante señalar que de acuerdo con el Código orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la renta, iniciando el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

A partir del ejercicio fiscal 2010 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta (IR) que deberá cancelar por dicho ejercicio. El valor del anticipo se determina realizando la suma aritmética de los siguientes rubros:

El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.

El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del (IR)

El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.

El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del Impuesto a la Renta.

Para efectos del pago del anticipo en los meses de julio y septiembre, se podrá deducir el valor de las retenciones que le hayan sido practicadas en el año anterior, y el saldo se pagará dentro de los plazos establecidos para la presentación de la declaración del Impuesto a Renta del ejercicio fiscal en curso.

En caso que el Impuesto a la renta causado sea superior al valor de las retenciones en la fuente y al anticipo, el contribuyente deberá cancelar la diferencia.

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 20 11 Y 20 10

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En caso que el Anticipo a la renta sea superior al impuesto a la renta estimado, en base a la tasa vigente, sobre las utilidades gravables, el contribuyente podrá solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del anticipo por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito a fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo.

Retenciones en la Fuente de impuesto a la renta: Los contribuyente tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, en los siguientes casos:

Por el total de las retenciones que se le hubiera efectuado, si no causare IR en el ejercicio corriente o si el impuesto causado fuera inferior al anticipo pagado

Las retenciones que le hubieren sido efectuadas, en la parte en la que no hayan sido aplicadas al pago del Impuesto a la Renta, en el caso de que el Impuesto a la renta causado fuere mayor al anticipo pagado.

2.8.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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. Al cierre del ejercicio económico se estima recuperar las diferencias temporarias deducibles al quinto año de iniciado el Proyecto Hidroeléctrico "Río San Luis", con base en la tarifa vigente a la fecha de su recuperación.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 20 11 Y 20 10

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) deben ser reconocidos cuando se devengan, independientemente del monto del pago.

Para los planes de beneficios definidos caracterizados porque la obligación del empleador o del fondo consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos, el empleador asume el riesgo por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros. El monto reconocido en balances debe ser el valor actuarial presente de la Obligación por Beneficios Definidos (OBP) que representan el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en períodos anteriores. Este monto corregido por el valor de mercado de los activos del plan, si es del caso, se ajusta a su vez por efecto de las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas así como del costo del servicio pasados no reconocidos

Los activos del plan se refieren al valor e mercado de las inversiones que eventualmente mantiene el fondo. En el caso de las reservas de jubilación patronal no existen activos, son exclusivamente reservas contables.

La Compañía debe reconocer los beneficios por terminación del vínculo laboral, tal es el caso de la bonificación por desahucio y de los pagos de indemnizaciones laborales establecidas.

Los costos por los beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan, independientemente del momento del pago.

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 20 11 Y 20 10

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.10.2 Participación a trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a resultados del ejercicio que se devenga, con base a la sumas por pagar exigible. Debido a que la Compañía se encuentra en etapa pre-operativa no generó ingresos grabables en el año 20 11 y 20 10, por lo tanto, no se registró provisión por este concepto 20 11.

2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al precio de mercado, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago o transferencia en cuenta.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otros se medirán inicialmente a su valor razonable, para lo cual se considera el costo histórico de las cuentas como tal.

Después de su medición inicial las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen en el momento en que el riesgo y beneficios de los mismos han sido transferidos a la entidad en el caso de compra de bienes. En la contratación de servicios el pasivo se reconoce en el momento en que estos han sido recibidos por la entidad.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a <u>partir de:</u>
	Enmienda. Adopción por primera vez sobre fechas establecidas y en ambientes hiperinflacionarios.	1 de julio de 2011
NIC 12	Enmienda. Excepción a los principios para la medición de impuesto diferido que surge de propiedades de inversión mantenidas a valor justo.	1 de enero de 2012
NIC 28	Contabilización de los negocios conjuntos, así como a asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11.	1 de enero de 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2015
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación.	1 de enero de 2013
NIC 27	Restringe el alcance solo a estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación de estados financieros consolidados.	1 de enero de 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	1 de enero de 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este.	1 de enero de 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos, pasivos y las revelaciones.

2.14 Aporte futuras capitalizaciones

Comprende los aportes efectuados por socios y accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

En la Sesión de la Junta General de Accionistas de fecha 18 de marzo de 2011, a pedido del Gerente General y con aceptación del presidente Ejecutivo del accionista Holdingdine S.A., la Junta General aprueba el registro como aporte para futuras capitalizaciones de los valores entregados por la Corporación durante el año 2011.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2010, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financieros, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Energyhdine C.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

b) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Energyhdine C.A. optó por la medición de las partidas de propiedades planta y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. La Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

c) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

La Compañía aplicó esta exención y por lo tanto reconoció como parte del déficit acumulado el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de la Compañía:

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010

	Al 31 de diciembre <u>2010</u>	<u>1 de enero</u> <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores Informado previamente	<u>97,568</u>	<u>158,746</u>
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reconocimiento de impuestos diferidos (1)	339	198
Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)	<u>-</u>	<u>(1,549)</u>
Subtotal	<u>339</u>	<u>(1,351)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u><u>97,907</u></u>	<u><u>157,395</u></u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

Con efectos patrimoniales

- (1) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$ 198 y un incremento de utilidades retenidas en los referidos importes por US\$ 141. Generando un total de activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2010 de US\$ 339.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2,010</u>	<u>1 de enero</u> <u>2,010</u>
Diferencias temporarias:		
Provisión de jubilación patronal	<u>1,474</u>	<u>792</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23 %	25 %
Activo por impuestos diferidos	<u><u>339</u></u>	<u><u>198</u></u>

A la fecha de recuperación del activo se aplicará la tasa del 23%, valor promedio.

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un activo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal para sus empleados como también registró una provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero de 2010, los efectos de estos cambios, de obligación por beneficios definidos fueron por US\$1,549 y como efecto de reconocimiento por los referidos importes una disminución en la pérdida de utilidades retenidas US\$1,549.

a) **Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo PCGA <u>anteriores</u>	Presentación <u>bajo NIIF</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Propiedades de Inversión	Incluido en propiedades, planta y equipo	Incluido en propiedades de inversión	50,079	50,079

Se consideró como activo de inversión debido a que los terrenos en mención están ganando plusvalía hasta cuando se realice la construcción del proyecto y posteriormente pasarán a formar parte del activo.

3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(291,178)
Reconocimiento de un ingreso por impuesto diferido	141
Reconocimiento de obligaciones por beneficios definidos (2)	<u>1,549</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u><u>(289,488)</u></u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) **Con efectos en resultados**

(1) **Reconocimiento de un activo por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$140 en ingresos por impuestos diferidos.

(2) **Reconocimiento de Obligaciones por Beneficios Definidos:** Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por Jubilación Patronal, Desahucio y vacaciones que no había sido reconocido según los PCGA anteriores. El efecto de esta situación, fue una disminución en el gasto de administración por US\$1,549.

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Gestión del riesgo financiero

4.2.1 Gestión de riesgos financieros

La Compañía al momento se encuentra en pre-operación por lo cual todavía no incurre en algunos de los riesgos financieros a los que están expuestas otras empresas. El análisis de riesgos se deriva de único proyecto que cuenta con el estudio de factibilidad aprobado, sin embargo como se menciona en notas posteriores está en proceso de obtener financiamiento, Proyecto Hidroeléctrico "Río San Luis".

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 20 11 Y 20 10

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

4.2.2 Riesgo de mercado

El proyecto inicialmente nace para la producción de energía que abastecería a otra de las empresas del Grupo (ANDEC), es decir un auto generador, sin embargo se analizó que el precio que se generaría por la venta podría sufrir variaciones lo que no haría rentable al proyecto.

Para mitigar el riesgo de precio se decidió acogerse a la regulación No. 004/ 11 del CONELEC, por lo cual se decide pasar de auto generador a generador es decir producir energía para venderlo al Estado, a cambio el Estado ofrece respetar un precio de 6,88 por KW/h por 15 años para todas las empresas que hubieren suscrito dicho contrato hasta el 31 de diciembre de 20 12; además de no cobrar peaje por la conexión al sistema interconectado.

4.2.3 Riesgo de liquidez

Como se mencionó al momento la empresa únicamente administra un solo proyecto, el informe definitivo del mismo se estableció hacia un año, a partir del mismo se ha buscado la mejor manera de financiar el proyecto, hasta la fecha de presentación de los estados financieros no se ha podido financiar el mismo, como se indicó el proyecto debe ser inscrito en el CONELEC hasta diciembre del 20 12 para poder favorecerse de las condiciones y precios que ofrece el Estado.

Para poder mitigar este riesgo la Gerencia de la Compañía en conjunto con el Holdingdine ha buscado la forma de financiar el proyecto, dado la escasez de recursos para poder garantizar un financiamiento puro se ha optado por el financiamiento a través de la participación, es decir a través de la aportación de una persona natural o jurídica como accionista del proyecto mediante un fidecomiso, se espera que con este método el financiamiento de la empresa esté listo hasta máximo el mes de abril del 20 12.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Bancos	23,082	35,393	73,509
	<u>23,082</u>	<u>35,393</u>	<u>73,509</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los valores razonables de clientes y otras cuentas a cobrar son los siguientes:

Un resumen de otros activos es como sigue:

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre <u>2011</u>	Al 31 de diciembre <u>2010</u>	<u>1 de enero</u> <u>2010</u>
Empleados	-	25	233
Anticipos	-	1,960	2,360.00
Garantías	2,844	2,844	3,144.00
Gastos anticipados	<u>1,586</u>	<u>15</u>	<u>6,874.00</u>
Total	<u><u>4,430</u></u>	<u><u>4,844</u></u>	<u><u>12,611</u></u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Vehículos y maquinaria	Mobiliario y equipos de oficina	Total
A 1 de enero de 2010			
Coste o valoración	39,518	28,131	67,649
Depreciación acumulada	<u>(20,416)</u>	<u>(17,486)</u>	<u>(37,902)</u>
Importe neto en libros	<u>19,102</u>	<u>10,645</u>	<u>29,747</u>
Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2010			
Importe neto en libros inicial	19,102	10,645	29,747
Bajas	<u>-</u>	<u>(1,540)</u>	<u>(1,540)</u>
Importe neto en libros final	<u>19,102</u>	<u>9,105</u>	<u>28,207</u>
A 31 de diciembre de 2010			
Coste o valoración	39,518	26,591	66,109
Depreciación acumulada	<u>(28,320)</u>	<u>(20,305)</u>	<u>(48,625)</u>
Importe neto en libros	<u>11,198</u>	<u>6,286</u>	<u>17,484</u>
Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2011			
Importe neto en libros inicial	11,198	6,287	17,485
Altas	-	2,830	2,830
Bajas	<u>-</u>	<u>(1,540)</u>	<u>(1,540)</u>
Importe neto en libros final	<u>11,198</u>	<u>7,577</u>	<u>18,775</u>
A 31 de diciembre de 2011			
Coste o valoración	39,518	27,881	67,399
Depreciación acumulada	<u>(36,223)</u>	<u>(20,440)</u>	<u>(56,663)</u>
Importe neto en libros	<u>3,295</u>	<u>7,441</u>	<u>10,736</u>

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

7.1 Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2010, la compañía consideró que el saldo de sus equipos se encuentran registrados a sus valores razonables por tanto no se realizó ningún ajuste.

8. PROPIEDADES DE INVERSION

Representan dos lotes de terreno ubicados en la parroquia de Guizhaguña en el Cantón Zaruma, provincia del Oro con unas extensiones de 16.1 hectáreas por el valor de US\$30,000 y el de 13.3 hectáreas por el valor de US\$20,079, respectivamente, sitios en los cuales se desarrollará el Proyecto Hidroeléctrico “Río San Luis”. Se considera como activo de inversión debido a que los terrenos están ganando plusvalía hasta cuando se realice la construcción del Proyecto Hidroeléctrico “Río San Luis” y posteriormente pasarán a formar parte del activo.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2011</u>	Al 31 de diciembre <u>2010</u>	<u>1 de enero</u> <u>2010</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	805	2,692	2,325
Retenciones en la fuente del IVA	<u>843</u>	<u>780</u>	<u>2,187</u>
Total	<u><u>1,648</u></u>	<u><u>3,472</u></u>	<u><u>4,512</u></u>

9.1.1 Impuesto a la renta reconocida en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	(1,130)	(2)
Ingreso por impuesto diferido	<u>138</u>	<u>141</u>
Total gasto de impuestos	<u><u>(992)</u></u>	<u><u>(1,882)</u></u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

ENERGYHDINE C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(254,709)	(287,605)
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 24% (25% para el año 2010) (1)	(1,130)	(2,023)
Ingreso por impuesto diferido	138	170
Efecto en el saldo inicial de impuestos diferidos producida por la reducción en la tasa impositiva	<u>-</u>	<u>(29)</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>(992)</u>	<u>(1,882)</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

9.1.2 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	1,130	2,023
Pagos efectuados	<u>(1,130)</u>	<u>(2,023)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>

9.2. Activos por impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2011					
Diferencias temporarias:					
Provisión de jubilación patronal	339	138	-	-	477
Total	<u>339</u>	<u>138</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>477</u>
Año 2010					
Diferencias temporarias:					
Provisión de jubilación patronal	198	141	-	-	339
Total	<u>198</u>	<u>141</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>339</u>

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

9.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha abril de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

10. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	3,027	2,845	1,535
Aportes y préstamos IESS	843	1,416	1,404
Total	<u>3,870</u>	<u>4,261</u>	<u>2,939</u>

ENERGYHDINE C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 20 11 Y 20 10**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Movimiento:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pago/ uso</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo</u>
20 11						
Beneficios sociales	2,845	7,521	7,429	90	-	3,027
Aportes y préstamos IESS	<u>1,416</u>	<u>36,023</u>	<u>36,874</u>	<u>278</u>	<u>-</u>	<u>843</u>
	<u>4,261</u>	<u>43,544</u>	<u>44,303</u>	<u>368</u>	<u>-</u>	<u>3,870</u>
20 10						
Beneficios sociales	1,535	12,580	10,674	90	686	2,845
Aportes y préstamos IESS	<u>1,404</u>	<u>43,251</u>	<u>41,930</u>	<u>180</u>	<u>1,489</u>	<u>1,416</u>
	<u>11,461</u>	<u>142,919</u>	<u>141,210</u>	<u>1,006</u>	<u>2,175</u>	<u>4,261</u>

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de la obligación por beneficios empleados es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	2,075	1,474	792
Bonificación por desahucio	<u>1167</u>	<u>847</u>	<u>506</u>
Total	<u>3,242</u>	<u>2,321</u>	<u>1,298</u>

11.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	1,474	792
(Ganancias)/ pérdidas actuariales	<u>601</u>	<u>682</u>
Saldos al fin del año	<u>2,075</u>	<u>1,474</u>

11.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	847	506
Costo de los servicios del período corriente	169	198
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>151</u>	<u>143</u>
Saldos al fin del año	<u><u>1,167</u></u>	<u><u>847</u></u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Tasa(s) de descuento	5.52	5.20
Tasa(s) esperada del incremento salarial	5.00	5.00

12 PATRIMONIO

12.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 1000 de acciones de US\$10 valor nominal unitario (10,000) al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

12.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12.3 Déficit acumulado

Un resumen de déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Déficit acumulado	(2,200,427)	(1,909,250)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (ver Nota 3.2.1) (1)	<u>339</u>	<u>(1,351)</u>
Total	<u><u>(2,200,088)</u></u>	<u><u>(1,910,601)</u></u>

(1) Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de operación Proyecto	117,179	150,556
Gastos de administración	139,383	133,661
Resultado financiero	392	426
Otros ingresos	(3,078)	(147)
Otros gastos	<u>833</u>	<u>3,109</u>
Total	<u><u>254,709</u></u>	<u><u>287,605</u></u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

ENERGYHDINE C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos por beneficios a los empleados	51,580	83,285
Honorarios profesionales y dietas	77,938	84,872
Arriendos	21,255	22,997
Gastos de mantenimiento	2,793	7,082
Suministros y materiales	2,968	4,706
Seguros y reaseguros	1,889	2,112
Gastos por depreciación y amortización	9,577	12,263
Gastos por servicios	<u>89,788</u>	<u>70,435</u>
Total	<u><u>257,788</u></u>	<u><u>287,752</u></u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	36,703	60,298
Beneficios sociales	13,956	21,964
Beneficios definidos	<u>921</u>	<u>1,023</u>
Total	<u><u>51,580</u></u>	<u><u>83,285</u></u>

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía Matriz.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
				<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Fabril Fame S.A	Comercial	Compra (uniformes)	USD\$	<u>2,446</u>	<u>2,565</u>	<u>4,826</u>
COSSFAS,A	Comercial	Compra de productos y crédito personal	USD\$	<u>921</u>	<u>1,203</u>	<u>-</u>
HOLDINGDINE S.A. (a)	Accionista	Aportes Futuras Capitalizaciones	USD\$	<u>235,000</u>	<u>230,000</u>	<u>640,921</u>
				<u><u>16,807</u></u>	<u><u>17,208</u></u>	<u><u>18,226</u></u>

- (a) Corresponde a los valores recibidos por parte del Holdingdine S.A., como aporte para futuras capitalizaciones y que sirven de fondeo para la Compañía hasta que la entidad inicie sus operaciones. Ver Nota 2.14

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 20 11 Y 20 10

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

14.1 Compensación del personal clave de la gerencia

No es política de la Compañía pagar otras compensaciones a sus directores y ejecutivos clave diferentes a sueldos.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 de 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 20 de 2012.

* * *