

ENERGYHDINE.A.

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

1. CONSTITUCION, OBJETIVOS Y PRE-OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

1.1 Energyhdine C.A. se constituyó mediante escritura pública el 4 de octubre del 2006 y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 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.

1.2 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.

1.3 Con fecha 1 de agosto de 2012, Holdingdine S.A. realiza la cesión de acciones de la Compañía a favor del ISSFA, la cual fue inscrita en el Libro de Acciones y Accionistas, dentro de las fechas establecidas para el efecto, constituyéndose el ISSFA en su único accionista.

- Situación actual.

1.3 El desarrollo del Proyecto Hidroeléctrico Río Luis ubicado en los Cantones de Zaruma y Portovelo, de la Provincia del Oro, que aprovechará el caudal del Río Luis para la generación de energía, estimándose una potencia a instalar de 15.5 Megavatios, se ha constituido en la principal actividad de la compañía, hasta conseguir que se viabilice su ejecución y construcción con el respectivo financiamiento.

Luego de dos procesos públicos de concurso de ofertas, llevados a cabo con la colaboración del Comité Corporativo de Adquisiciones del HOLDINGDINE del 7 de febrero y 2 de julio del 2012 analizado y aceptado por el Directorio de la empresa del 16 de agosto y 10 de octubre del 2012, en el primero se seleccionó el esquema de financiamiento de inversión en participación; y en el segundo, con el esquema anterior mencionado se seleccionó la empresa inversionista, inicialmente como socio estratégico con una participación del 30% como aporte del HOLDINGDINE.

ENERGY HOLDING S.A.

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

1.4 Obedeciendo instrucciones de las instancias superiores de no invertir en las empresa del HOLDING DINESA negoció mediante un Acuerdo con la empresa seleccionada del 3 de agosto del 2012, una participación del HOLDING DINESA del 11%, considerando su monto de pre-inversión e intangibles por los diversos permisos obtenidos en las diferentes Instituciones Públicas de Control.

Luego por el lineamiento de las instancias superiores de desinvertir en la empresa, se suscribió un Acuerdo de Negociación del 20 de septiembre del 2012, con la misma empresa seleccionada dentro del proceso de concurso de ofertas, de venta de la empresa por un valor US \$4,250 mil, que permita recuperar la pre-inversión y los gastos intangibles por el desarrollo del proyecto hidroeléctrico.

1.5 El 27 de diciembre del 2012, el Presidente Ejecutivo de HOLDING DINESA.A. comunica a la aceptación de las garantías y se acuerda suscribir el Convenio de Cesión de Acciones el 28 de enero del 2013, con la entrega de las garantías.

- CONELEG Contrato de permiso.

1.6 El 7 de agosto de 2012, el CONELEC solicita formalmente completar la documentación para otorgar el Título Habilitante del proyecto Rio Luis, que permita luego iniciar su construcción, documentación aún pendiente de entregar a la espera de completar solamente un documento faltante: el Certificado de Disponibilidad de Fondos que deberá entregar el accionista, que es la financista y compradora de la empresa.

Es de resaltar que el plazo para obtener el Título Habilitante acogiéndose al incentivo estatal, al precio, pago y despacho preferencial, fenece el 31 de diciembre de 2012, debiendo por lo menos un mes antes el Directorio del CONELEG resolver la autorización de otorgar el Título Habilitante.

Con oficio EHD-2011-157 de 11 de noviembre del 2011, 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 la cual decide pasar de auto generador a generador es decir, producir energía para venderla al Estado; a cambio este 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 2012, además de no cobrar tasa alguna por la conexión al sistema interconectado.

ENERGYHDINA.

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

- Interconexión al Sistema Nacional Interconectado.

El 2 de Octubre de 2012, CNE Regional El Oro emite la ACEPTACIÓN para que el proyecto Río Luis se conecte a su sistema de distribución a través de la Subestación El Pachede Portovelo.

El 26 de octubre de 2012, se suscribe el contrato para realizar los estudios de interconexión y obtener la autorización de CNE Regional El Oro, para la conexión definitiva de la hidroeléctrica Río Luis al Sistema Nacional Interconectado a través de su subestación en Portovelo, Contrato que iniciará una vez que se entregue el anticipo y la base de datos del Sistema Nacional de Transmisión obtenido del CENACE el 9 de noviembre de 2012.

El anticipo se mantiene pendiente de cancelación, debido a la resolución del Directorio de la empresa en sesión del 12 de noviembre de 2012, que dispone que los gastos de ENERGYHDINA correspondientes a los dos últimos meses del año 2012, sean cubiertos a través de un préstamo que se solicite al accionista, que será devuelto reduciendo este monto del valor que le corresponde cancelar por la compra de la empresa, por lo que se solicitó formalmente este préstamo el 21 de noviembre de 2012, sin que haya respuesta.

- Validación del MOL del proyecto y su registro.

El 18 de octubre de 2012, la validadora realizó 14 observaciones al PDD del proyecto, posteriormente realizó nuevas observaciones que se responden en forma Inmediata a través de la Consultora C02 Spain, contratada inicialmente para la actualización del PDD del proyecto, además de continuar con el seguimiento de validación; satisfechas las observaciones el PDD del proyecto es validado el 12 de noviembre de 2012, recibiendo el Informe Final de Validación y en esa misma fecha la Validadora solicitó a la ONU el ingreso para su respectivo REGISTRO.

Previo al proceso de registro, la ONU envía la factura por la tasa de dicho servicio, la que se mantiene pendiente de pago, puesto que no se ha recibido el préstamo del accionista.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1. Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros han sido preparados de

ENERGYHD INC. A.

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

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 2012, 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, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre 2012 y el 31 de diciembre del 2011. 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 se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda

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 financieras y bancarias.

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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de "otras cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar"

ENERGYHD INC. A.

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

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 contados 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.

ENERGY HD INC. A.

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares americanos)

(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:

(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 registrar al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.2.1 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 pre-operación.

2.6.1. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.

Después del reconocimiento inicial, la Propiedad, planta y equipo son registradas 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.

ENERGY HD INC. A.

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

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

<u>Activos</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 hayan 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.

2.8. _Impuestos.

2.8.1. Impuestos corrientes.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes 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 23% de las utilidades gravables la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía no generó ingresos gravables por lo que no calculó impuesto a la renta.

ENERGY HD INC. A

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares americanos)

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 23%); el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo de impuesto a la renta o causado en el 2012 que se expone en el estado de Resultados del 2012; 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 2012, 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 a la tasa de Impuesto a la renta, iniciando el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

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.

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.

2.8.1.1. 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.

ENERGY HD INC. A

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares americanos)

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
pas

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 "RíoLuis", con base en la tarifa vigente a la fecha de su recuperación.

2.8.1.2. Impuestos corrientes y diferidos.

Los
pasivos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingresos o gastos y son incluidos en el resultado, excepto en la medida 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 surge del registro inicial de una combinación de negocios.

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 pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

ENERGY HDI C.A.

RESUMEN DE POSICIONES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada periodo, 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: Jubilación¹ patronal y bonificación por desahucio.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) deben ser reconocidos cuando se devengan, independiente 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 (OBPD) 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 de 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.

ENERGY HD INC

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

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

2.10.1.1. 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 suma por pagar exigible. Debido a que la Compañía se encuentra en etapa pre-operativa no generó ingresos grabables en el año 2012 y 2011, por lo tanto, no se registró provisión por este concepto 2012.

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.

2.13. 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.

ENERGYHD INC. A

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares americanos)

2.14. 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:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Adopción obligatoria</u>
NIC 28 Contabilización de los negados conjuntos, así como de 2013 asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11.		enero
NIIF 9 Mejora, reconocimiento y medición de instrumentos financieros		enero de 2015
NIC 19 Mejora, reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación.		enero de 2013
NIC 27 Restricción al alcance en estados financieros separados		enero 2013
NIIF 10 Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control principios para preparación de estados financieros consolidados		enero de 2013
NIIF 11 Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación Proporciona 1 de entidades bajo control conjunto.		Enero 2013
NIIF 12 Mejora, revelaciones de participaciones en otras entidades.		Enero 2013
NIIF 13 Mejora, medición del valor razonable de activos y de pasivos y revelaciones necesarias sobre este.		enero 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 y pasivos y las revelaciones.

2.14.1. 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.

ENERGY HOLDING S.A.

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

En la Sesión de la Junta General de Accionistas de fecha 18 de marzo de 2011 y 12 de noviembre de 2012, a pedido del Gerente General y con aceptación del presidente Ejecutivo del accionista Holdingine S.A., la Junta General aprobó el registro como aporte para futuras capitalizaciones de los valores entregados por la Corporación durante el año 2012.

3. 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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

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

3.1. Deterioro de activos.

La fecha de cierre de cada periodo, 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

ENERGYHD INC. A.

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

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.

ENERGYHD INC. A.

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

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.

3.2. Gestión del riesgo financiero.

3.2.1. Riesgo legal.

Actualmente la Compañía tiene un riesgo poco probable de no obtener los permisos del CONELEC que facultan el desarrollo de su principal proyecto Hidroeléctrico "Río Luis".

3.2.2. 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 del único proyecto que cuenta con el estudio de factibilidad aprobado; sin embargo, durante 2011 como se menciona en notas posteriores estuvo trabajando en obtener financiamiento, para el Proyecto Hidroeléctrico "Río Luis".

ENERGY HD INC. A.

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

Durante el 2012, por decisión de su accionista, las negociaciones de búsqueda de financiamiento fueron modificadas hacia un proceso de venta de la empresa, pendiente hasta el cierre de este año. Ver nota 1 y párrafo 7 del Informe de los Auditores Independientes.

3.2.3. 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 CONELE por lo cual se decidió 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 2012; además de no cobrar tasa alguna por la conexión al sistema Interconectado.

3.2.4. Riesgo de liquidez.

Como se mencionó al momento la empresa únicamente administra un solo proyecto, el informe definitivo del mismo se estableció hace 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 CONELE hasta diciembre del 2012 para poder favorecerse de las condiciones y precios que ofrece el Estado.

Para poder mitigar el riesgo descrito en el párrafo anterior, la Gerencia de la Compañía en conjunto con el Holding tiene ha buscado la forma de financiar el proyecto; dada 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, finalmente la resolución de su actual accionista ISFA es vender el proyecto. Ver nota 1.

ENERGYHD INC. A.

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares americanos)

4. EFECTIVO.

Didiembre 31, 2012	Didiembre 31, 2011	"
1,026	23,082	
1,026	23,082	

5. 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:

	Didiembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Garantías	2,844	2,844
Gastos anticipados		1,586
Otros	308	
Total	3,152	4,430

-6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

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

ENERGY HD INC. A.

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares americanos)

	Vehículos y maquinaria	Mobiliario y equipos de oficina	Total
2011			
Importe neto en libros inicial	11'198	6,287	17,485
Altas		2,830	2,830
Bajas		(1'540)	(1,540)
Importe neto en libros final a 31 de diciembre de 2011	11,198	7,577	18,775
Coste o valoración	39,518	27,881	67,399
Depreciación acumulada	(36,223)	(20,440)	(56,663)
Importe neto en libros 2012	3,295	7,441	10,736
Importe neto en libros inicial	3,295	7,441	10,736
Altas			
Bajas			
Importe neto en libros final a 31 de diciembre de 2012	3,295	7,441	10,736
Coste o valoración	39,518	27,881	67,399
Depreciación acumulada	(39,518)	(22,056)	(61,574)
Importe neto en libros		5,825	5,825

7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representan dos lotes de terreno ubicados en la parroquia de Guzhaguffia en el Cantón Zaruma, provincia del Oro con unas extensiones de 16,1 hectáreas por el valor de 30,000 y el de 13,3 hectáreas por el valor de 20,079, respectivamente, sitios en los cuales se desarrollará el Proyecto Hidroeléctrico "Río 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 Luis" y posteriormente pasarán a formar parte del activo.

ENERGYHD INC. A.

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares americanos)

8. IMPUESTOS.

8.1. Activos y pasivos del año corriente.

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

	Diciembre 31,2012	Diciembre 31, 2011
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		805
Retenciones en la fuente del IVA		843
Total		1,648

8.1.1. Impuesto a la renta reconocido en los resultados.

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	31-12-2012	31-12-2011
Gasto del impuesto corriente	(920)	(1,130)
Ingreso por impuesto diferido	(477)	138
Total gasto de impuestos	(1,397)	(992)

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

	Diciembre 31,2012	Diciembre 31, 2011
Pérdida antes de impuesto a la renta	(311,402)	(254,709)
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 23% (24% para el año 2011)	(920)	(1,130)
Ingreso/Gasto por impuesto diferido	(477)	138
Efecto en el saldo inicial de Impuestos diferidos producidos por la reducción en la tasa Impositiva		
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	(1,397)	(992)

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

8.1.2. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta.

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

	Diciembre 31 , 2012	Diciembre 31, 2011
Saldos al comienzo del año		
Provisión del año	920	1'130
Pagos efectuados	(920)	(1,130),
Saldos al fin del año		

8.2. Activos por impuesto diferido.

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldo al Comienzo del año	Reconocido en los resultados	reconocidos en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	saldo al final del año
Año 2012					
Diferencias temporarias:					
Provisión de jubilación patronal			(477)		
Total			(477)		
Año 2011					
Diferencias temporarias:					
Provisión de jubilación patronal	339	339			
Total	339	138			

Considerando que la probabilidad de recuperación es nula, al cierre del 2012 se da de baja todo el valor ya que la Compañía ha liquidado a todo su personal.

ENERGYHD INC. A.

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares americanos)

8.3. 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 2012 y 2011, 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.

ENERGY HD INC. A.

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

9. PROVISIONES.

Un resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31, 2012 (1)	Diciembre 2011
Beneficios sociales		3,027
Aportes y préstamos IESS		843
Total		3,870

(1) El personal de la Compañía fue desvinculado a partir del 31 de agosto del 2012, por la decisión de venta de la misma Ver Nota 1.

Movimiento:

	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Ajuste	liquidaciones	Saldo
"2012						
Beneficios sociales	3,027	5,432	(3,475)	(18)		4,966
Aportes y préstamos IESS	843	8,133	(8,976)			
	3,870	13,565	(12,451)	(18)		4,966
2011						
Beneficios sociales	2,845	7,521	(7,429)	90		3,027
Aportes y préstamos IESS	1,416	36,023	(36,874)	278		843
	4,261	43,544	(44,303)	368		3,870

10. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

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

	Diciembre 31, 2012(1)	Diciembre 31, 2011
Jubilación patronal		2,075
Bonificación por desahucio		1,167
Total		3,242

ENERGYHD INC. A.

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares americanos)

- (1) El personal de La Compañía fue desvinculado a partir del 31 de agosto del 2012, por la decisión de venta de la misma. Ver Nota 1.

10.1. 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:

	Diciembre 31' 2012	Didembre 31, 2011
Saldo al comienzo del año	2,075	1,474
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(2,07)	601
Saldo al fin del año		<u>2,075</u>

10.2. 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.

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

	Didembre 31; 2012	Didembre 31' 2011
Saldo al comienzo del año	1,167	847
Costo de los servicios del período corriente		169
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(1,167)	151
Saldo al fin del año		<u>1,167</u>

(Expresadas en dólares)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 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:

	Diciembre 31, 2011 <hr style="width: 100px; margin: 0 auto;"/> %
Tasa(s) de descuento	5.52
Tasa(s) esperada del incremento salarial	5.00

11. PATRIMONIO.

11.1. Capital social.

El capital social autorizado consiste de 1000 acciones, de US\$10 valor nominal unitario al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

11.2; Déficit acumulado.

Un resumen de déficit acumulado es como sigue:

ENERGYHD INC. A.

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares americanos)

	Didembre 31' 2012	Didembre 31, 2011
Déficit acumulado(1)	(2,455,790)	(2,200,089)
Pérdida del ejercicio	(312,799)	(255,701)
Total	(2,768,589)	(2,455,790)

- (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.

12. COSTOS Y GASTOS.

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

	Didembre 31, 2012	Didembre 31, 2011
Gastos de operación		117,179
Gastos de administración	292,842	139,383
Resultado financiero	6,140	392
Otros ingresos	(2,075)	(3,078)
Otros gastos	14,495	833
Total	311,402	254,709

ENERGY HD INC. A.

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en dólares americanos)

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

	Didembre 31, 2012	Didembre 31, 2011
Gastos por beneficios a los empleados	59,231	51,580
Honorarios profesionales y dietas	161,476	77,938
Arriendos	12,627	21,255
Gastos de mantenimiento	5,476	2,793
Suministros y materiales	4,972	2,968
Seguros y reaseguros	1,739	1,889
Gastos por deprecación y amortización	4,911	9,577
Gastos por servidos	63,045	89,787
Otros ingresos	(2,075)	(3,078)
Total	311,402	254,709

Gastos por beneficios a los empleados.

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Didembre 31, 2012	Didembre 31, 2011
Sueldos y salarios	24,090	36,703
Beneficios sedales	16,396	13,956
Beneficios definidos	18,745	921
Total	59,231	51,580

13. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADAS.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año- 2012 y 2011 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.

ENERGYHDINEA.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

Sociedad	Relación	Transacción	Diciembre	Diciembre
			31' 2012	31' 2011
(En dólares)				
FabrilFame S.A	Comercial	Compra (uniformes)		2,446
COSSFA S.A	Comercial	Compra de productos y crédito personal	686	921
HOLDINGDINE S.A.	(a) Accionista	Aportes futuras capitalizaciones	291,643	235,000
			292,329	238,367

(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.

14. 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. — El Presidente Ejecutivo de HOLDINGDINE S.A. suscribe el Convenio de Cesión de Acciones el 28 de enero del 2013 con la entrega de las garantías respectivas.

El 28 de enero del 2013 notifica a la Superintendencia de Compañías la cesión de acciones del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, ISSFA a ETINARS.A.

La Intención de la nueva Administración (ETINARS.A.), es continuar con el desarrollo del proyecto Río Luis a partir del año 2013.

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR