

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

CONTENIDO:

- **Estados de Situación Financiera Clasificado.**
- **Estados de Resultados Integrales por Función.**
- **Estados de Cambios en el Patrimonio.**
- **Estados de Flujos de Efectivo-Método Directo.**
- **Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.**

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	100	430
Servicios y otros pagos anticipados	(6)	616,048	524,061
Total activos corrientes		616,148	524,491
Activos no corrientes			
Activos financieros			
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(7)	1,163,462	1,170,712
Propiedad y equipo	(8)	73,446	73,768
Activo intangible	(9)	3,217	3,539
Activos por impuestos diferidos	(14)	189,609	178,280
Total activos no corrientes		1,429,734	1,426,299
Total activos		2,045,882	1,950,790
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	(10)	72,162	1,130
Obligaciones con instituciones financieras		419	502
Otras obligaciones corrientes	(11)	4,890	4,566
Total pasivos corrientes		77,471	6,198
Pasivo no corriente			
Otras provisiones	(12)	45,631	45,631
Total pasivo no corriente		45,631	45,631
Total pasivos		123,102	51,829
Patrimonio neto:			
Capital social	(15)	2,413,000	2,413,000
Aportes de accionistas para futura capitalización	(16)	73,446	73,446
Resultados acumulados	(17)	(563,666)	(587,485)
Total patrimonio neto		1,922,780	1,898,961
Total patrimonio neto y pasivos		2,045,882	1,950,790

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contador General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Otros ingresos	(20)	391,209	221,768
Gastos:			
Gasto de administración	(21)	(45,289)	(16,667)
Gastos financieros	(22)	(329,019)	(96)
Otros gastos		(4,411)	-
		<u>(378,719)</u>	<u>(16,763)</u>
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		12,490	205,005
Gasto por impuesto a las ganancias:			
Impuestos a las ganancias diferidos	(14)	11,329	(45,172)
		<u>11,329</u>	<u>(45,172)</u>
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		<u>23,819</u>	<u>159,833</u>
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		<u>23,819</u>	<u>159,833</u>

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contador General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares)

	Capital social	Aportes de accionistas para futura capitalización	Resultados acumulados			Subtotal	Total patrimonio neto
			Ganancias acumulada	Provenientes de la Adopción a las NIIF	Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,413,000	73,446	121,639	(839,953)	(29,004)	(747,318)	1,739,128
Apropiación de resultados	-	-	(29,004)	-	29,004	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	159,833	159,833	159,833
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,413,000	73,446	92,635	(839,953)	159,833	(587,485)	1,898,961
Apropiación de resultados	-	-	159,833	-	(159,833)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	23,819	23,819	23,819
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,413,000	73,446	252,468	(839,953)	23,819	(563,666)	1,922,780

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contador General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(54,932)	(20,832)
Intereses pagados	(1,563)	-
Otros ingresos (egresos), neto	(4,740)	13,541
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(61,235)	(7,291)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Aumento de instrumentos financieros largo plazo	(2,160)	-
Efectivo recibido de cobro de instrumentos financieros largo plazo	63,148	-
Pago por compra de propiedad y equipos	-	(55)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	60,988	(55)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones financieras	(83)	502
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de financiamiento	(83)	502
Variación neta de efectivo	(330)	(6,844)
Efectivo al inicio del año	430	7,274
Efectivo al final del año	100	430

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contador General

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Resultado integral total del año	23,819	159,833
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Amortización de activo intangible	322	322
Baja de propiedad y equipo	322	-
Intereses implícitos generado de refinanciamiento	327,126	-
Intereses implícitos ganados en otras cuentas por cobrar relacionadas y servicios y otros pagos anticipados	(391,209)	(221,768)
Efecto de impuestos diferidos	(11,329)	45,172
Cambios en activos y pasivos		
Disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas	-	7,051
(Aumento) disminución en servicios y otros pagos anticipados	(81,643)	1,646
Aumento en cuentas y documentos por pagar	71,033	272
Aumento en otras obligaciones corrientes	324	181
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(61,235)	(7,291)

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contador General

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Índice

Notas	Descripción	Pág.
	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	8
1.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	8
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
2.1.	Bases de preparación.	9
2.2.	Pronunciamientos contables y su aplicación.	9
2.3.	Moneda funcional y de presentación.	15
2.4.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	15
2.5.	Efectivo.	15
2.6.	Activos financieros.	15
2.7.	Servicios y otros pagos anticipados.	15
2.8.	Propiedad y equipo.	16
2.9.	Activo intangible.	17
2.10.	Deterioro de valor de activos no financieros.	18
2.11.	Costos por intereses.	19
2.12.	Préstamos y otros pasivos financieros.	19
2.13.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	19
2.14.	Baja de activos y pasivos financieros.	20
2.15.	Provisiones.	20
2.16.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	21
2.17.	Capital social.	21
2.18.	Aportes para futuras capitalizaciones.	22
2.19.	Gastos de administración, financieros y otros.	22
2.20.	Información por segmento de operación.	22
2.21.	Medio ambiente.	22
2.22.	Estado de flujos de efectivo.	22
2.23.	Cambios de en políticas y estimaciones contables.	22
3.	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	23
4.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	26
	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	27
5.	EFFECTIVO.	27
6.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	27
7.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.	27
8.	PROPIEDAD Y EQUIPO.	28
9.	ACTIVO INTANGIBLE.	29
10.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	30
11.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	30
12.	OTRAS PROVISIONES	30
13.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	30
14.	IMPUESTOS DIFERIDOS.	32
15.	CAPITAL SOCIAL.	34
16.	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.	34
17.	RESULTADOS ACUMULADOS.	34
18.	NEGOCIO EN MARCHA.	35
19.	CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	37
20.	OTROS INGRESOS.	38
21.	GASTO DE ADMINISTRACIÓN.	38
22.	GASTOS FINANCIEROS.	38
23.	CONTINGENTES.	39

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Índice

Notas	Descripción	Pág.
24.	CONTRATOS.	39
25.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	39
26.	SANCIONES.	40
27.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	41

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Empresa de generación hidrochinchipe S.A.
- **RUC de la entidad.**
1191720802001.
- **Domicilio de la entidad.**
Calle Azuay, número 14-32 intersecciones Bolívar y Sucre, edificio Godoy.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación.**
Ecuador.
- **Descripción.**

La Empresa de Generación Hidrochinchipe S.A. fue constituida mediante escritura pública el 04 de agosto de 2006, en la ciudad de Loja e inscrita en el registro mercantil el 14 de agosto del mismo año. La Compañía tiene por objeto social las actividades de generación de electricidad, construcción de centrales de generación eléctrica etc.

Hidrochinchipe S.A. realizó un cambio de nombre a Empresa de Generación Hidrochinchipe S.A., codificación total y reformó sus estatutos por escritura pública otorgada ante los notarios del Cantón Loja el 7 de septiembre de 2009. La misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.DIC.L.10.35 de 17 de febrero de 2010.

- **Estructura organizacional y societaria.**

La Empresa de Generación Hidrochinchipe S.A., cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

- **Representante legal.**

El señor Francisco Xavier Gordillo Tobar representa a la Compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la compañía, entre otros.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Compañía Generación Hidrochinchipe S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

Enmiendas/Normas/Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016 (*)

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

Enmiendas/Normas/Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 9 - “Instrumentos financieros” <ul style="list-style-type: none">• Emitida en julio de 2014• Emitida en noviembre de 2013	01-Ene-2018 Sin determinar
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos (Emitida en mayo de 2014)”	01-Ene-2016 (*)
NIIF 14 - “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 15 - “Ingresos procedentes de contratos con Clientes” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2017 (*)

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

NIIF 9 - “Instrumentos financieros”.

Emitida en julio de 2014.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su adopción anticipada es permitida.

Emitida en noviembre de 2013.

Las modificaciones incluyen, como elemento principal, una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas, para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgo en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en Otros Resultados Integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios es el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.

(*) *Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Sucursal.*

La Administración de la Sucursal está evaluando la aplicación e impactos de los citados cambios, pero estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas y que se pueden aplicar a la Sucursal, no tendrán impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”	01-Ene-2016 (*)
NIIF 7 - “Instrumentos financieros: Información a revelar”	01-Ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los empleados”	01-Ene-2016
NIC 34 - “Información financiera intermedia”	01-Ene-2016 (*)

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - “Beneficios a los Empleados”.

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

() Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Sucursal.*

- b. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 - “Instrumentos financieros: Presentación” (Emitida en diciembre de 2011)	01-Ene-2014
NIC 27 - “Estados financieros separados” y NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIIF 12 - “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” (Emitidas en octubre de 2012)	01-Ene-2014 (*)
NIC 36 - “Deterioro del valor de los activos” (Emitida en mayo de 2013)	01-Ene-2014 (*)
NIC 39 - “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” (Emitida en junio de 2013)	01-Ene-2014 (*)
NIC 19.-. “Beneficios a los empleados” (Emitida en noviembre de 2013)	01-Jul-2014

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

NIC 32 - “Instrumentos Financieros: Presentación”.

Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Revela también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes, tanto en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 19.-. “Beneficios a los empleados”

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

(*) *Estas Enmiendas no fueron aplicables en los estados financieros de la Sucursal.*

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2010-2012), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 2 - “Pagos basados en acciones”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 3 - “Combinaciones de negocios”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 8 - “Segmentos de operación”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 13 - “Medición del valor razonable”	01-Jul-2014
NIC 16 - “Propiedad, planta y equipos” y NIC 38 - “Activos intangibles”	01-Jul-2014 (*)
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas	01-Jul-2014 (*)

NIIF 13 - “Medición del valor razonable”.

Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

(*) Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Sucursal.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011-2013), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 1 - “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 3 - “Combinaciones de negocios”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 13 - “Medición del valor razonable”	01-Jul-2014
NIC 40 - “Propiedades de inversión”	01-Jul-2014 (*)

NIIF 13 - “Medición del valor razonable”.

Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de la NIC 39 o de la NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

(*) Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Sucursal.

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
CINIIF 21 - “Gravámenes” (Emitida en mayo de 2013)	01-Ene-2014 (*)

(*) Esta Interpretación no es aplicables en los estados financieros de la Sucursal.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 por ser el período de su primera aplicación.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

2.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los “Pasivos corrientes”.

2.6. Activos financieros.

La Compañía cataloga sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

a. Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

2.7. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden, principalmente a otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.8. Propiedad y equipo.

Se denomina propiedad y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de la propiedad y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos, siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos. Estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidos como gasto del período en el que se incurrió.

Los terrenos se reconocen a su costo de compra menos cualquier pérdida por deterioro acumulado. El resto de propiedad y equipo se contabilizan a su costo de compra (o histórico) menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, es decir, el "Modelo del costo".

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedad y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período como "Otros ingreso u Otros gastos".

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

La vida útil para la propiedad y equipo, se han estimado como sigue:

Clase de activos	Años de vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	10 años	- (*)
Equipo de computación	3 años	- (*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía, para cada elemento de la propiedad y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan por lo menos una vez al año.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido o, en su caso, revertirá las pérdidas por deterioro del valor (Nota 2.10).

2.9. Activo intangible.

Los activos intangibles corresponden a paquetes informáticos (software) con duración superior a un año, que se encuentran registrados al costo de adquisición. Tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y que cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, lo que comprende el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

Posteriormente a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización y/o deterioro de valor acumulados.

Los activos intangibles con los que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual la amortización se calcula por el método lineal recta, considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

2.10. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”.

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reverta.

2.11. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como “gastos financieros” en el período que se devengan.

La Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de su propiedad y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

2.12. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias y son reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso. Se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un “Gasto financiero” durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva,

2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: obligaciones tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

2.14. Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.15. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

2.16. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.17. Capital social.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

2.18. Aportes para futuras capitalizaciones.

Corresponden a terrenos entregados por la Empresa Eléctrica Regional del Sur EERSSA, como aportes para futuras capitalizaciones.

2.19. Gastos de administración, financieros y otros.

Los gastos de administración corresponden pago de servicios básicos, honorarios, consultorías, transporte, así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos principalmente por intereses y comisiones bancarias, así como intereses implícitos.

2.20. Información por segmento de operación.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.

2.21. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.22. Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.23. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como, del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los deudores no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las otras cuentas por cobrar clientes relacionados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Otras cuentas por cobrar relacionados	1,163,462	1,170,712

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación un detalle de los pasivos financieros:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas y documentos por pagar	72,162	1,130

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Corriente		No corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 5 Años	Más de 5 Años
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>				
Cuentas y documentos por pagar	72,162	-	-	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>				
Cuentas y documentos por pagar	1,130	-	-	-

c. Riesgo en tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no cuenta con operaciones de crédito, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

d. Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía realiza sus principales operaciones en Dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

e. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de calidad de servicio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que se encuentra en etapa preoperativa.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

- **Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2014 3.67%.
- Año 2013 3.23%.

f. **Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedad y equipo.**

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, debido a que no tiene activos significativos.

g. **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual, origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como, por resoluciones administrativas y judiciales adversas.

La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

h. **Administración de capital.**

El capital se compone del capital, aportes futuras capitalizaciones y resultados acumulados. Durante los años 2014 y 2013, la Compañía considera que no existieron cambios significativos en su enfoque de administración de capital.

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Total pasivos	123,102	51,829
Menos efectivo	100	430
Total deuda neta	123,002	51,399
Total patrimonio neto	1,922,780	1,898,961
Índice de deuda-patrimonio neto	6.40%	2.71%

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresado en dólares)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a caja chica por 100 y 430, respectivamente.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Anticipos a proveedores	(1)	384,097	422,470
Intereses financieros por cobrar	(2)	231,951	101,591
		<u>616,048</u>	<u>524,061</u>

(1) Corresponde a los anticipos entregados para llevar a cabo estudios técnicos de factibilidad e impacto ambiental, en el año 2014 la Compañía procedió a refinanciar sus cuentas de anticipos a proveedores determinando nuevas fechas de vencimientos.

(2) Corresponde al interés implícito devengado generado por los anticipos a proveedores, calculados con una tasa de interés nominal anual del 15% con vencimientos en enero del 2016 y diciembre del 2014.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Accionistas	(1)	496,853	764,950
Intereses financieros por cobrar	(2)	666,609	405,762
		<u>1,163,462</u>	<u>1,170,712</u>

(1) Corresponde a la cuenta pendiente de cobro a los accionistas de la Compañía desde diciembre de 2010. en el año 2014 la Compañía procedió a refinanciar sus otras cuentas por cobrar relacionadas determinando nuevas fechas de vencimientos.

(2) Corresponde al interés implícito devengado generado por estas cuentas, calculados con una tasa de interés nominal anual del 15% con vencimientos en junio del 2016 y diciembre del 2014.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. PROPIEDAD Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Propiedad y equipo neto:		
Terreno	73,446	73,446
Muebles y enseres	-	322
	<u>73,446</u>	<u>73,768</u>

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Propiedad y equipo, costo:		
Terreno	73,446	73,446
Muebles y enseres	-	421
	<u>73,446</u>	<u>74,855</u>

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y/o deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Propiedad y equipo - depreciación y/o deterioro de valor:		
Muebles y enseres	-	(99)
Equipos de computación	-	(988)
	<u>-</u>	<u>(1,087)</u>

El movimiento de la propiedad y equipo, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Muebles y enseres	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2014:</u>			
Saldo inicial	73,446	322	73,768
Bajas	-	(322)	(322)
Saldo final	<u>73,446</u>	<u>-</u>	<u>73,446</u>

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Terrenos	Muebles y enseres	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2013:</u>			
Saldo inicial y final	73,446	267	73,713
Adiciones	-	55	55
Saldo final	73,446	322	73,768

9. ACTIVO INTANGIBLE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activo intangible neto:		
Licencias y software	3,217	3,539

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activo intangible, costo:		
Licencias y software	4,826	4,826

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y/o deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activo intangible - amortización y deterioro de valor:		
Licencias y software	(1,609)	(1,287)

El movimiento del activo intangible, fue como sigue:

Concepto	Valor
<u>Al 31 de diciembre de 2014:</u>	
Saldo inicial	3,539
Amortización	(322)
Saldo final	3,217

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Valor
<u>Al 31 de diciembre de 2013:</u>	
Saldo inicial	3,861
Amortización	<u>(322)</u>
Saldo final	<u>3,539</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde al saldo por pagar a proveedores locales de bienes y servicios por 72,162 y 1,130, respectivamente.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto a las ganancias por pagar del ejercicio	-	4,370
Con la administración tributaria	4,890	196
	<u>4,890</u>	<u>4,566</u>

(1) Corresponde al impuesto a las ganancias por pagar del año 2013.

12. OTRAS PROVISIONES

Corresponde a la provisión por el contingente tributario reconocido por la Compañía, en razón de las posibles obligaciones pendientes de pago con el organismo de control.

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades dispuso que el Impuesto a la ganancia de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la ganancia de la siguiente manera: para los ejercicios económicos 2014 y 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA:

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la ganancia causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicios de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2004 inclusive.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia del ejercicio	12,489	205,005
Más:		
Ingresos no gravables	(64,082)	(221,768)
Gastos no deducibles	652	126
Pérdida gravable	(50,941)	(16,637)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias del período	-	-

14. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31,2014:				
Activos financieros	1,960,581	1,770,529	-	190,052
Otros activos no corrientes	671,809	-	-	671,809
Activo intangible	4,504	3,217	1,287	-
Otras provisiones	-	(45,631)	45,631	-
Pérdidas tributarias	50,941	-	50,941	-
	2,687,835	1,728,115	97,859	861,861

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2013:				
Activos financieros	1,948,909	1,694,773	-	254,136
Otros activos no corrientes	620,860	-	64,632	556,228
Activo intangible	4,504	3,539	965	-
Otras provisiones	-	(45,631)	53,922	(8,291)
Pérdidas tributarias	16,638	-	151,105	(134,467)
	2,590,911	1,652,681	270,624	667,606

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto diferido por cobrar:		
Activos financieros	41,811	55,910
Otros activos no corrientes	147,798	122,370
	189,609	178,280
Impuesto diferido, neto:		
Impuesto diferido por cobrar	189,609	178,280

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2014:			
Activos financieros	55,910	(14,098)	41,811
Otros activos no corrientes	122,370	25,428	147,798
	178,280	11,329	189,609
Diciembre 31, 2013:			
Activos financieros	104,699	(48,789)	55,910
Otros activos no corrientes	118,753	3,617	122,370
	223,452	(45,172)	178,280

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Gasto impuesto a las ganancias del año:</u>		
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	(11,329)	45,172
<u>Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:</u>		
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias</u> Gastos no deducibles	-22.00%	-22.00%
Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva	0.00%	0.00%

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de beneficios fiscales futuros.

15. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social es de 2,413,000 y está constituido por 2,413,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de 1 cada una. El capital suscrito y pagado por los accionistas fue de 1,125,039 mientras que el saldo pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014 de 1,287,961 será cancelado en el año 2015.

16. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.

Corresponde al aporte de dos terrenos ubicados en la parroquia de Palanda, cantón del mismo nombre, provincia de Zamora Chinchipe, por parte de la Empresa Eléctrica Regional del Sur a la Empresa de Generación Hidrochinchipe S.A.

17. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Resultados provenientes de la Adopción a 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", 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.

18. NEGOCIO EN MARCHA.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Empresa de Generación Hidrochinchipe, continuará como negocio en marcha. El contrato de compra venta de energía eléctrica a plazo firmado con la Empresa Eléctrica Regional del Sur establece en la cláusula primera, literal c) que el plazo para el inicio de las operaciones de la Central Palanda y por ende el inicio de la vigencia del contrato es el 1 de enero de 2010; sin embargo, la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se encuentra en etapa de desarrollo (preoperacional), no ha iniciado el proceso de construcción de la obra relacionada con el Proyecto Hidroeléctrico "Palanda". El desarrollo del referido proyecto y finalmente la generación de operaciones rentables dependen de futuros eventos que incluyen la conclusión con éxito de la construcción del referido proyecto, el mantenimiento de las fuentes de financiamiento suficientes y de lograr los volúmenes de ventas adecuados para soportar la estructura de costos de la Compañía.

Con fecha 14 de febrero de 2012, se firmó un memorando de entendimiento entre Hidrochinchipe y la Empresa Regional de Energías Renovables y Desarrollo Humano ENERSUR EP, cuyo objetivo es el de establecer el compromiso de las partes de concretar el proceso de compra venta del proyecto hidroeléctrico Palanda; sin embargo, con fecha 9 de mayo de 2014, ENERSUR EP, envía carta de desistimiento de su compromiso de adquisición del proyecto Palanda.

El Gerente General de la Compañía con fecha 29 de mayo de 2014, solicita a una institución financiera del exterior un crédito a 12 años plazo, por un monto de 33,000,000, para la construcción de la Central Hidroeléctrica Palanda.

Mediante oficio SCV.IRL.2014.899 del 20 de junio de 2014, la Superintendencia de Compañías comunicó a la Compañía que los accionistas desde su constitución en el año 2006 no han procedido al pago del saldo del capital insoluto conforme lo estipula el contrato Social en la Cláusula 4; por lo cual podría colocarlo en causal de disolución en pleno derecho de acuerdo con el numeral 11 del Art. 361 de la Ley de Compañías.

Mediante oficio SCV.IRL.2014.941 del 27 de junio de 2014, la Superintendencia de Compañías, manifiesta a la Administración, que la Compañía al no operar desde el año 2006, no haber tenido ingresos operacionales producto de la actividad para la que se constituyó y por lo que no se cumple con la hipótesis de negocio en marcha; estaría incurso en lo establecido en el numeral 5 del Art. 361 de la Ley de Compañías.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Administración de la Compañía en relación a este asunto ha manifestado lo siguiente:

- La empresa se encuentra con su negocio en marcha, por cuanto gracias a las buenas condiciones actuales de nuestro Ecuador, tanto en el área social, económica y política se ha conseguido interesar a muchos inversionistas para que formen parte del capital social de Hidrochinchipe y que nos otorguen un crédito a largo plazo para la construcción de Palanda.
- Kensington Cross ha ubicado a 3 inversionistas que a la fecha se encuentran analizando el proyecto para tomar su decisión sobre invertir en Ecuador en la hidroeléctrica Palanda. En Ecuador se tiene un grupo privado de alto renombre quien ha firmado un convenio de confidencialidad para el estudio de la información técnica y económica de Hidrochinchipe. Ya se le entregó la información y estamos listos a iniciar las negociaciones.
- La empresa Power China en la parte técnica y la empresa Hidrochina como EPC, están dispuestos a realizar la construcción de la central Palanda invirtiendo sus recursos, y cuando arranque la central, el valor invertido será concedido en préstamo por un banco local, quienes han enviado una carta de intención en este sentido.
- En Bogotá en reunión con la empresa única Infraestructura, se firmó el convenio de confidencial, se entregaron los estudios técnicos y económicos de la Hidroeléctrica Palanda, y en los próximos días tendremos una propuesta de asociación. En este caso esta empresa forma parte del grupo William Vélez, quienes tienen financiación asegurada para este propósito.
- En los próximos días este negocio, obtendrá su cierre financiero y estaremos suscribiendo los contratos respectivos, con el primer interesado que haga una oferta seria y acorde a los intereses de los accionistas de Hidrochinchipe. Por nuestra parte estamos listos para iniciar con la solicitud de CONELEC para la firma del título Habilitante.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31, 2014				Diciembre 31, 2013			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medidos al costo								
Efectivo	100	100	-	-	430	430	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado								
Otras cuentas por cobrar relacionadas	-	-	1,163,462	1,163,462	-	-	1,170,712	1,170,712
Servicios y otros pagos anticipados	616,048	616,048	-	-	524,061	524,061	-	-
Total activos financieros	616,148	616,148	1,163,462	1,163,462	524,491	524,491	1,170,712	1,170,712
Pasivos financieros medidos al costo								
Cuentas y documentos por pagar	(72,162)	(72,162)	-	-	(1,130)	(1,130)	-	-
Obligaciones financieras	(419)	(419)	-	-	(502)	(502)	-	-
Total pasivos financieros	(72,581)	(72,581)	-	-	(1,632)	(1,632)	-	-
Instrumentos financieros netos	543,567	543,567	1,163,462	1,163,462	522,859	522,859	1,170,712	1,170,712

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar relacionadas	260,847	154,534
Intereses implícitos en servicios y otros pagos anticipados	130,361	67,234
Otros rentas	1	-
	391,209	221,768

21. GASTO DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	28,848	11,833
Impuestos, contribuciones y otros	9,201	862
Gastos de viaje	4,372	-
Aportes a la seguridad social	929	260
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	264	-
Notarios y registradores de la propiedad	172	-
Amortizaciones	322	322
Transporte	-	20
Otros gastos	1,181	3,370
	45,289	16,667

22. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Intereses implícitos (refinanciamiento)	327,126	-
Intereses	1,804	-
Comisiones	89	96
	329,019	96

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

24. CONTRATOS.

a. Contrato de compra - venta de energía eléctrica a plazo.

El 21 de septiembre de 2007, la Compañía celebró un contrato de compra-venta de energía eléctrica a plazo, mediante el cual Hidrochinchipe S.A. una vez terminada la construcción de la estación hidroeléctrica "Palanda"; se compromete a vender el 75% de la producción a la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.

El Contrato entra en vigencia desde la fecha de operación de la estación "Palanda" y tendrá una duración de 15 años, una vez terminado se podrá renovar por plazos iguales previo acuerdo de las partes.

Como garantía del pago por la energía eléctrica suministrada, la Empresa Eléctrica Regional del Sur levantará un Fideicomiso en Fondos Pichincha o en cualquier otra fiduciaria donde realice la recaudación Hidrochinchipe S.A.; las condiciones para el fideicomiso serán entregadas a Hidrochinchipe cuando entre en vigencia el contrato y se podrá modificar con acuerdos entre las partes.

El monto referencial de este contrato es de 4,500,000 anuales, lo que equivale a un monto total referencial durante la vigencia del contrato de 67,500,000.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la ganancia, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la ganancia, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la ganancia; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

26. SANCIONES.

26.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Compañía Empresa de Generación Hidrochinchipe S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

26.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía Empresa de Generación Hidrochinchipe S.A. a sus Directores o Administradores, emitida por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Reformas Tributarias.

El 29 de Diciembre 29, 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Adicionalmente, el 31 de diciembre, 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

Los principales cambios legales fueron:

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.

Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República.

Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).

- ✓ Se fijaron las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.
- ✓ Se promueve la promoción de industrias básicas.
- ✓ Se da un beneficio tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).

- ✓ Se da una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- ✓ Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- ✓ Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- ✓ Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se ha fijado límites a las deducciones de gastos como sigue:

- ✓ La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- ✓ Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- ✓ En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- ✓ Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- ✓ Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- ✓ La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- ✓ Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- ✓ Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- ✓ Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

Código Tributario.

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (septiembre 22, 2015), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contador General
