

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	6
• Resumen de las Principales Políticas Contables	7
• Notas a los Estados Financieros	21

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

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	1,290	100
Gastos pagados por anticipado	(6)	737,716	616,048
Total activos corrientes		739,006	616,148
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(7)	1,163,405	1,163,462
Propiedad y muebles	(8)	73,446	73,446
Activo intangible	(9)	2,895	3,217
Activos por impuestos diferidos	(13)	-	189,609
Total activos no corrientes		1,239,746	1,429,734
Total activos		1,978,752	2,045,882
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(10)	186,330	72,162
Obligaciones con instituciones financieras		8,569	419
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	-	4,890
Total pasivos corrientes		194,899	77,471
Pasivo no corriente			
Otras provisiones	(11)	45,631	45,631
Total pasivo no corriente		45,631	45,631
Total pasivos		240,530	123,102
Patrimonio neto:			
Capital social	(14)	2,413,000	2,413,000
Aportes para futura capitalización	(15)	-	73,446
Resultados acumulados	(16)	(674,778)	(563,666)
Total patrimonio neto		1,738,222	1,922,780
Total patrimonio neto y pasivos		1,978,752	2,045,882

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contadora General

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Otros ingresos	(19)	149,406	391,209
Gasto de administración	(20)	(66,214)	(45,289)
Gastos financieros	(21)	(4,356)	(329,019)
Otros gastos		(339)	(4,411)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		78,497	12,490
Impuestos a las ganancias diferidos	(13)	(189,609)	11,329
Utilidad del ejercicio		(189,609)	11,329
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		-	-
Resultado integral total del año		(111,112)	23,819

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en dólares)

Notas	Resultados acumulados						Total patrimonio neto
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Utilidades acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Pérdida / Ganancia neta del ejercicio	Subtotal	
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
Transferencia a cuentas por pagar (10)	-	(73,446)	-	-	-	-	(73,446)
Apropiación de resultados	-	-	23,819	-	(23,819)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(111,112)	(111,112)	(111,112)
Saldo al 31 de diciembre de 2015.	2,413,000	-	276,287	(839,953)	(111,112)	(674,778)	1,738,222

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contadora General

Ver 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,	Nota	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(26,417)	(54,932)
Intereses pagados		(64,777)	(1,563)
Otros ingresos (egresos), neto		64,561	(4,740)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(26,633)	(61,235)
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		19,673	63,148
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		19,673	60,988
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido (pagado) por sobregiros bancarios		3,260	(83)
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de financiamiento		3,260	(83)
Aumento (disminución) de efectivo		(3,700)	(330)
Efectivo al inicio del año		100	430
Efectivo al final del año	(5)	(3,600)	100

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contadora 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)

Años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado integral del periodo		(111,112)	23,819
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Amortización de activo intangible	(9)	322	322
Baja de propiedad y equipo		-	322
Baja de pasivos por impuestos corrientes		(4,890)	-
Intereses implícitos generado de refinanciamiento		(60,421)	327,126
Intereses implícitos ganados en otras cuentas por cobrar relacionadas y servicios y otros pagos anticipados		(79,616)	(391,209)
Efecto de impuestos diferidos		189,609	(11,329)
Cambios en activos y pasivos			
Aumento en gastos pagados por anticipado		(1,247)	(81,643)
Disminución en cuentas por pagar proveedores no relacionados		40,722	71,033
Aumento en pasivos corrientes		-	324
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(26,633)	(61,235)

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contadora General

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD 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.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

2. 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 presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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.

2.2. Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

- a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016, 2018 y 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014)	01-Ene-2016(*)
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-Ene-2018(*)
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016)	1 de Enero de 2019(*)

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. 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 Compañías 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 NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

- b. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017(*)
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016(*)
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-Ene-2016(*)
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	Por definir IASB(*)
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016(*)
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016(*)

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.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”.

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

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

- c. Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016(*)
NIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016(*)
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016(*)
NIC 34 - “Información Financiera Intermedia” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016(*)

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

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 2015.

2.4 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.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, 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.

2.6 Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

2.7 Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden 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).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.8 Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9 Propiedad y muebles.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Medición inicial.- la propiedad y muebles se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.(si los hubiere)

Medición posterior.- la propiedad y muebles se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

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

Clase de activos	Años de vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	10 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.

2.10 Activo intangible.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

2.11 Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito).

2.12 Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

2.13 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: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o 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; o 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.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

2.14 Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los bancos e institución financiera (interés explícito).

2.15 Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.16 Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- Al 31 de diciembre de 2014 corresponden a terrenos entregados por le Empresa Eléctrica Regional del Sur EERSSA, como aportes para futuras capitalizaciones.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

2.17 Gastos de administración, financieros y otros.

Gastos. - en este grupo contable se registran los gastos, provisiones de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

2.18 Información por segmento de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

2.19 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.

2.20 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.

2.21 Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.22 Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 (Nota 25).

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. 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, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las otras cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 7), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

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:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	186,330	-
Obligaciones con Instituciones Financieras	8,569	-
	<u>194,899</u>	<u>-</u>

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	72,162	-
Obligaciones con Instituciones Financieras	419	-
	<u>72,581</u>	

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	240,530	123,102
Menos efectivo	1,290	100
Total deuda neta	<u>239,240</u>	<u>123,002</u>
Total patrimonio neto	<u>1,738,222</u>	<u>1,922,780</u>
Índice de deuda-patrimonio neto	<u>13.76%</u>	<u>6.40%</u>

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

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

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

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

Deterioro de activos no corrientes. 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.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

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.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada 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 reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a caja chica por 1,290 y 100, respectivamente.

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Anticipos a proveedores	(1)	445,343	384,097
Intereses financieros por cobrar	(2)	292,373	231,951
		737,716	616,048

- (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.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Accionistas	(1)	417,178	496,853
Intereses financieros por cobrar	(2)	746,227	666,609
		1,163,405	1,163,462

- (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 con vencimiento 2016.
- (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.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (3) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
No Corriente	1,163,405	1,163,462
	1,163,405	1,163,462

8. PROPIEDAD Y MUEBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedad y muebles neto:</u>		
Terreno	73,446	73,446

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

Concepto	Terrenos	Muebles y enseres	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2015:</u>			
Saldo inicial y final	73,446	-	73,446
<u>Al 31 de diciembre de 2014:</u>			
Saldo inicial y final	73,446	322	73,768
Bajas	-	(322)	(322)
Saldo final	73,446	-	73,446

9. ACTIVO INTANGIBLE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activo intangible neto:</u>		
Licencias y software	2,895	3,217

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activo intangible, costo:</u>		
Licencias y software	4,826	4,826
<u>Activo intangible, amortización acumulada:</u>		
Licencias y software	(1,931)	(1,609)

El movimiento del activo intangible, fue como sigue:

Concepto	Licencias y software
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>	
Saldo inicial	3,217
Amortización	(322)
Saldo final	2,895
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>	
Saldo inicial	3,539
Amortización	(322)
Saldo final	3,217

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A. (Nota 15)	73,446	-
Ernesto Kruger	59,393	-
ILE	44,426	44,426
Otros	9,065	27,736
	186,330	72,162

11. 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.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. IMPUESTO CORRIENTE.

Pasivos del año corriente:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	-	4,890

Impuesto a la renta por pagar.

Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22% y 22%, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta 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 Servicio 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. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad del ejercicio antes de impuestos a las ganancias	78,497	12,489
Más:		
Ingresos no gravables	(145,035)	(64,082)
Gastos no deducibles	81	652
Pérdida gravable	(66,457)	(50,941)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias del período	-	-

(1) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:

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%

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos diferidos</u>		
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	-	41,811
Otros activos no corrientes	-	147,798
	-	189,609
<u>Impuesto diferido, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	-	189,609

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Otras cuentas por cobrar relacionadas y gastos pagados por anticipado	1,935,911	1,890,894	45,017	-
Otros activos no corrientes	742,396	-	742,396	-
Activo intangible	4,504	2,895	1,609	-
Otras provisiones	-	(45,631)	45,631	-
Pérdidas tributarias	134,035	-	134,035	-
	2,816,846	1,848,158	968,688	-
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Otras cuentas por cobrar relacionadas y gastos pagados por anticipado	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

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2015:			
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	41,811	(41,811)	-
Otros activos no corrientes	147,798	(147,798)	-
	189,609	(189,609)	-
Diciembre 31, 2014:			
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	55,910	(14,098)	41,811
Otros activos no corrientes	122,370	25,428	147,798
	178,280	11,329	189,609

14. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 1,209,709, mientras que el saldo pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015 de 1,203,290 será cancelado en el año 2016.

15. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2015, según acta de junta general de accionistas se procedió a reclasificar el importe de 73,446 de Aportes futuras capitalizaciones a cuentas por pagar proveedores no relacionados (Ver nota 10)

16. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron de 674,778 y 563,666 respectivamente.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

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.

17. NEGOCIO EN MARCHA.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Empresa de Generación Hidrochinchipe, continuará como negocio en marcha. Sin embargo, la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 y lograr volúmenes de ventas adecuados para soportar la estructura de costos de la Compañía.

El Gerente General de la Compañía con fecha 11 de septiembre de 2015, suscribe un compromiso de financiamiento con Innerlex Corporation Limited, a UK---based company with its Principal place of business in 107 Cheapside, London, UK ("Firm, We, Us, Advisor, ICL"), a subsidiary of Silverstone Holding WM LLC (the Investor) para la financiación del 100% de la 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.

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

- La Compañía se encuentra con su negocio en marcha, por cuanto gracias a la Ley

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

del Sector Eléctrico, las reglas que norman el desenvolvimiento del sector eléctrico, están claras y es posible invertir en dicho sector y por ende 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.

- En el mes de abril de 2014, hemos cerrado una asociación con el Ing. Ernesto Kruger Terán, quien ha decidido entrar a formar parte del grupo accionario de la Empresa de Generación Hidrochinchipe. Se envió toda la información necesaria para la evaluación del proyecto, y están en el proceso analítico. Se contrató a la auditora KPMG para que realice el due diligence correspondiente.
- La carta de financiación, emitida por Silverstone, fue presentada al Ministerio de Electricidad y Energía Renovable completando así los requisitos para el ingreso de la solicitud del Título Habilitante ante el MEER y el ARCONEL.
- En los próximos días este negocio, obtendrá su cierre financiero y estaremos suscribiendo los contratos respectivos, acorde a los intereses de los accionistas de Hidrochinchipe.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	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	1,290	1,290	-	-	100	100	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:								
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	-	-	1,163,405	1,163,405	-	-	1,163,462	1,163,462
Servicios y otros pagos anticipados	737,716	737,716	-	-	616,048	616,048	-	-
Total activos financieros	739,006	739,006	1,163,405	1,163,405	616,148	616,148	1,163,462	1,163,462
Pasivos financieros medidos al costo:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(186,330)	(186,330)	-	-	(72,162)	(72,162)	-	-
Obligaciones financieras	(8,569)	(8,569)	-	-	(419)	(419)	-	-
Total pasivos financieros	(194,899)	(194,899)	-	-	(72,581)	(72,581)	-	-
Instrumentos financieros netos	544,108	544,108	1,163,405	1,163,405	543,567	543,567	1,163,462	1,163,462

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar relacionadas	149,406	260,847
Intereses implícitos en servicios y otros pagos anticipados	-	130,361
Otros rentas	-	1
	149,406	391,209

20. GASTO DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Notarios y registradores de la propiedad	2,230	172
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	551	-
Amortizaciones	322	322
Aportes a la Seguridad Social	-	929
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	-	28,848
Gastos de viaje	-	4,372
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	-	264
Impuestos, contribuciones y otros	-	9,201
Otros gastos	63,111	1,181
	66,214	45,289

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses implícitos (refinanciamiento)	-	327,126
Intereses	-	1,804
Comisiones	-	89
Otros gastos financieros	4,356	-
	4,356	329,019

22. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

23. CONTRATOS.

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.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. 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 2015 y 2014, 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 deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

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 Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, 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 Renta; 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 2015, la Compañía no ha registrado operaciones 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 Transferencia.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. RECLASIFICACIONES.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía en función al nuevo formulario del 101 emitido por la Servicio de Rentas Internas, procedió a reclasificar sus cuentas reportadas al 31 de diciembre del 2014 para que ajusten al nuevo formulario.

	Saldos previamente reportados	Efectos por reclasificación	Saldos Reclasificados
Activos:			
Activos corrientes			
Servicios y otros pagos anticipados	616,048	(616,048)	-
Gastos pagados por anticipado	-	616,048	616,048
Total activos corrientes reclasificados	616,048	-	616,048
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes	-	4,890	4,890
Otras obligaciones corrientes	4,890	(4,890)	-
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	-	72,162	72,162
Cuentas y documentos por pagar	72,162	(72,162)	-
Total pasivos corrientes reclasificados	77,052	-	77,052

26. SANCIONES.

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 2015 y 2014.

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 2015 y 2014.

EMPRESA DE GENERACIÓN HIDROCHINCHIPE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 30, 2016), 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.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 30 de Junio 2016.

Francisco Gordillo
Gerente General

Paulina Herrera
Contadora General