

HIDROSIERRA S.A.
(en etapa preoperativa)

NOTAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

1. Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

La compañía se constituyó en la ciudad de Ambato, República del Ecuador el 5 de julio del 2006, ante el Dr. Rodrigo Naranjo Garcés, Notaria Séptima.

La compañía tiene por objeto el desarrollo, la construcción, la operación y mantenimiento de plantas de generación eléctrica, la comercialización de energía producida o no por sus propias plantas de generación con las limitaciones contempladas en el artículo 35 de la ley del sector eléctrico, el desarrollo de actividades de planificación, construcción, implementación, explotación, administración, arrendamiento de proyectos, sistemas, instalaciones y plantas para la producción de energía eléctrica convencionales o alternativas con fuentes renovables o no, venta y prestación de servicios tanto de energía eléctrica como de energías alternativas, importación, venta, distribución, arrendamiento, implementación de maquinarias y equipos relacionados con el área de energía eléctrica y energías alternativas, la importación de equipos necesarios para el desarrollo de su objeto social, contribuir a la investigación energética de los recursos renovables, a la protección del medio ambiente y a la capacitación. Puede participar en licitaciones, concursos públicos o privados de precios, comparación de ofertas, o cualquier otra modalidad contractual con empresas públicas o privadas, sean estas nacionales o extranjeras dentro de su objeto social. La compañía podrá participar como socia o accionista en la constitución de otras compañías, adquirir acciones o participaciones o suscribir aumentos de capital de compañías existentes, absorberlas o fusionarse con ellas aunque no exista afinidad con su objeto social. Su principal actividad durante los ejercicios 2017 y 2016, así como desde años anteriores se relaciona con la construcción de una hidroeléctrica, cuyos detalles son: se denomina Proyecto hidroeléctrico Río Verde Chico y se lo está realizando en la provincia de Tungurahua, Cantón Baños, Parroquia Ulba.

Las oficinas se encuentran ubicadas en Tungurahua Ambato Km 2 ½ Av. Galo Vela S/N y Los Canarias.

Al 31 de diciembre del 2017, la construcción de la hidroeléctrica avanza de forma importante y se han conseguido los recursos necesarios para el efecto. Al 31 de diciembre del 2016, la compañía se mantiene en etapa preoperativa, ha desarrollado algunas actividades tendientes a legalizar su estructura patrimonial y formalizar ciertos aspectos preliminares previos a la construcción plena y equipamiento de la central hidroeléctrica. En esta etapa de construcción de la planta, la compañía ha tenido dificultades técnicas que han incrementado los costos. Para finales del ejercicio 2016, la compañía ha obtenido financiamiento y ha reiniciado actividades de construcción de la hidroeléctrica.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

a) Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

Para el ejercicio 2016, la compañía varió de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades Niif para Pymes, a las Normas Internacionales de Información Financiera Completas, en razón a que de acuerdo a la última Resolución en referencia, se superó los US\$ 4.000.000 del monto de activos en el año 2015, requisito que obliga a este cambio, desde el ejercicio siguiente. Esta nueva adopción no originó ajustes a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015, previamente emitidos bajos las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por las obligaciones por beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

c) Moneda Funcional

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana. El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos y las inversiones temporales por los excedentes de efectivo con vencimiento de tres meses o menos.

e) Instrumentos financieros

- Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Para las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros consolidados, la compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39) como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

- Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo, como se detalla a continuación:

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

	<u>US\$</u>	
	2017	2016
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.035.702	50.925
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por Cobrar	1.266.906	3.578.056
Total activos financieros	7.302.608	3.628.981
Pasivos Financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar	3.196.747	66.041

- Mediciones a Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagará al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Préstamos y cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

Inversiones mantenidas a vencimiento. Las inversiones mantenidas a vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene actualmente inversiones temporales mantenidas en instituciones financieras designados dentro de esta categoría.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas.

Compensación de instrumentos financieros. Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

- se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenían fundamentalmente para negociación;
- debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

El ciclo normal de la operación de la entidad es de 12 meses.

g) Propiedad, planta y equipo

Están expresados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El rubro de terrenos se presenta al valor razonable, determinado en base al impuesto predial como costo atribuido. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Muebles y Enseres	10%

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

La compañía no considera el valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

h) Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, se hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independiente de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivos estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estados de resultados integrales consolidado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

i) Impuestos

- Impuesto a la renta corriente

Está previsto para las sociedades, el pago de un anticipo de impuesto a la renta, mismo que al ser comparado con el monto de impuesto a la renta determinado, se establece que en el caso de que el valor del anticipo sea mayor al valor del Impuesto a la Renta determinado, el valor del anticipo es el Impuesto a la Renta. La provisión para impuesto a la renta se debe calcular mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. La compañía al encontrarse en etapa preoperativa, aún no ha generado ingresos gravables, por lo que no genera impuesto a la renta, sin embargo si está obligada a cancelar el anticipo de impuesto a la renta, convirtiéndose éste en el impuesto a la renta.

Al encontrarse la compañía en etapa preoperativa, no tiene ingresos, consecuentemente no tiene aún base imponible.

- Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

j) Beneficios a los empleados

- Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocido. como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio y se reconocerá en el gasto en el periodo en el cual se genera. Este beneficio se hará efectivo, cuando la compañía genere utilidades.

- Planes de Beneficios Definidos

Beneficios post - empleo -Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

La Administración de la Compañía estima el pasivo con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos de gobierno, en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo, se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

k) Capital contable, reservas y distribución de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

- Reservas

Reserva legal. De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

- Otro Resultado integral - Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados. Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

- Resultados Acumulados NIIF

Corresponde al efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

l) Estados de Resultados Integrales

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

m) Etapa preoperativa

La compañía se encuentra en etapa preoperativa, cuya actividad principal se relaciona con la construcción de la planta hidroeléctrica. Los ingresos serán reconocidos cuando ésta haya iniciado la etapa operativa.

n) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente liquidas (no mayores a 90 días plazo).

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

o) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

p) Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los socios

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera commensurada con el nivel de riesgo. El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivo total	18.495.480	5.626.739
Patrimonio total	5.606.884	5.741.927
Ratio de apalancamiento	3,30%	0,98%

q) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

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:

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes, comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúa 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 corriente.- la compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de los activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

r) Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

s) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

3. Riesgo de Instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **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 financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

4. Normas nuevas emitidas y revisadas

Durante los años 2017 y 2016, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2017 y 2016, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financiero, y se resumen a continuación:

- Normas internacionales emitidas

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

2017

- a. Las siguientes Normas están vigentes a partir del año 2016:

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados”- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	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” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u> NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
<u>Nuevas NIIF que entran en vigencia 2018</u>	
NIIF 9 Instrumentos Financieros	
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de contratos con clientes	
NIIF 16 Arrendamientos	
NIIF 17 Contratos de Seguros	

A continuación se describe en resumen su contenido

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo “- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

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.

NIC 16 y 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura - Plantas productoras - Esta modificación aclara que se deben aplicar los principios contenidos en la NIC 16 Propiedades, planta y equipo a los elementos utilizados para desarrollar o mantener (i) activos biológicos; y (ii) derechos mineros y reservas minerales tales como el petróleo, gas natural y recursos no renovables similares. Consecuentemente, se modificó el alcance de la NIC 16 para incluir en dicha norma a las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola. Los productos agrícolas que crecen o se desarrollan en una planta productora se mantienen dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura.

Se define a una planta productora como una planta viva que (i) se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas; (ii) se espera que produzca durante más de un periodo; y (iii) tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, excepto por ventas incidentales de raleos y podas.

A partir de esta modificación, las plantas productoras se reconocen y miden de la misma forma que los elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia entidad

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Gerencia, en cuyo caso se podrá optar por el modelo de costo o el modelo de revaluación previstos en la NIC 16.

Esta modificación tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2016.

La modificación puede aplicarse de manera retroactiva. Alternativamente, se puede optar por medir la planta productora a su valor razonable al inicio del periodo más antiguo presentado. Cualquier diferencia que surja entre dicho valor razonable utilizado como costo atribuido a esa fecha y el importe en libros registrado previamente, se reconocerá en resultados acumulados. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra “países” e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 “Estados financieros separados” -El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 “Información Financiera intermedia”- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para venta, dejará de ser clasificado como tal, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

dejará de ser clasificado como tal, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIIF 10 y 12. Estados financieros consolidados e información a revelar sobre participación en otras entidades

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas.

Entre sus principales características están:

- Aplicación del nuevo modelo de control único
- Identifica claramente a la participada
- Identifica las actividades relevantes de la entidad participada
- Identifica como se toman las decisiones sobre las actividades relevantes de la participada
- Evalúa si el inversor tiene el poder sobre las actividades relevantes
- Entre otros.

La NIIF 12 exige información más precisa sobre las participaciones, en consolidados y no consolidadas que permita a los usuarios evaluar:

- La naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados a ellas
- Los efectos financieros de esa participación, su rendimiento y sus flujos de efectivo.

NIC 28 Inversiones en Asociados y negocios conjuntos.

El objetivo de esta norma es prescribir la contabilidad de las inversiones en asociadas y establecer los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar este tipo de inversiones.

Esta norma se aplicará a todas las entidades que sean inversoras con control conjunto de una participada o que tengan influencia significativa sobre esta.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

Se llama influencia significativa cuando el inversor tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada sin llegar a tener el control conjunto de esta.

NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones

Instrumentos Financieros

NIIF 9

Esta norma específica los requerimientos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, algunos contratos para comprarlo; vender partidas no financieras.

Esta reemplaza en su totalidad a la NIC 39 no modifica los conceptos de activos ni pasivos financieros.

Esta norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidas al costo amortizado

NIIF 15 Ingreso de Actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Esta norma específica cuando y cuanto se debe reconocer los ingresos. Esta reemplaza a la NIC 18 Ingresos y a la NIC 11 Contratos de construcción en su totalidad.

Si determina la forma de reconocer los ingresos de todos los contratos excepto aquellos que se encuentran entre los arrendamientos, de seguros o cualquier otro instrumento financiero.

Establece 5 pasos para ayudar a la entidad a determinar cuándo reconocer el ingreso; estos son:

1. Identificar el contrato con el cliente

Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad sobre la contraprestación de bienes y/o servicios.

2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato

Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para ganar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlos en la evaluación del reconocimiento del ingreso

3. Determinar el precio de la transacción

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

Este lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o de servicios.

Esta norma también contiene guías para determinar el importe de la contraprestación, incluyendo:

- Si el periodo del pago es anticipo o diferido
 - Si la contraprestación no monetaria se mide a su valor razonable
 - Si la contraprestación incluye importes variables
4. Asignación de precio en la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior se requiere que este precio definido se asigne a cada obligación de desempeño para en base a ello reconocerlo como ingreso.
5. Reconocer el ingreso cuando la entidad cumple en las obligaciones de desempeño.

Esta norma contiene orientación sobre ciertos temas prácticos que surgen al determinar cuándo y cómo reconocer los ingresos

Esta NIIF está vigente para periodos anuales que comiencen el 1 de Enero del 2018 o después, y se permite su aplicación anticipada

NIIF 16 Arrendamientos

Esta nueva norma aplica a periodos anuales que conciernen a partir del 1 de Enero del 2019, se permite también su aplicación anticipada en entidades que hayan adoptado la aplicación de la NIIF 15 anteriormente a esta aceptación.

La NIIF 16 deroga:

- NIC 17 Arrendamiento
- NIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos
- SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la firma legal de un arrendamiento

Define la forma de contabilizar para el arrendatario y para arrendador

NIIF 17 Contratos de Seguros

Esta nueva norma se aplica a periodos anuales que conminen a partir del 1 de Enero del 2021, se permite la aplicación anticipadas en entidades que

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

apliquen NIIF 9 Y 15 anteriormente a la aplicación inicial de esta NIIF 17

Deroga la NIIF 4 Contratos de Seguros

Esta norma es aplicable a todos los tipos de contratos de seguros, independiente del tipo de entidades que los emitan.

2016

NIC 1 “Presentación de estados financieros”

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 “Estados financieros separados”.- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 “Información Financiera intermedia”.- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio

Esta enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”.- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

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.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” y NIC 41 “Agricultura”.- Plantas productoras

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 “Acuerdos conjuntos”.- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”.- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía, en consecuencia no hay efectos sobre los Estados Financieros.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Caja chica			400
Bancos	35.702		47.139
Inversiones temporales (1)	<u>6.000.000</u>		<u>3.386</u>
Total	<u><u>6.035.702</u></u>		<u><u>50.925</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a inversiones a corto plazo, así:

<u>DETALLE</u>	<u>OPERACIÓN</u>	<u>FECHA DE EMISION</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	<u>VALOR US\$</u>	<u>PLAZO EN DIAS</u>	<u>TASA DE INTERES</u>
Certificado de depósito	2052700	23/8/2017	22/1/2018	1.500.000	152	5,25%
Certificado de depósito	2053491	22/9/2017	21/2/2018	1.200.000	152	4,75%
Certificado de depósito	2054175	24/10/2017	23/3/2018	1.500.000	150	4,75%
Certificado de depósito	2054893	23/11/2017	23/4/2018	1.800.000	151	4,75%
	TOTAL			6.000.000		

Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a sweep account.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

6. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Anticipo proveedores locales (1)	1.266.907		295.924
Anticipo proveedores del exterior (2)			3.282.132
Total	<u>1.266.907</u>		<u>3.578.056</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a anticipos entregados a Conduto Ecuador S.A. sobre contrato firmado, por la construcción de la planta hidroeléctrica. Al 31 de diciembre del 2016, corresponde básicamente a anticipo al contratista RIPCONSIV CIA. LTDA. sobre el contrato de Construcción firmado el 23 de enero del 2015. El contrato con este contratista fue cancelado en marzo del 2017. Por un saldo remanente mantenido con este contratista, se ha firmado un convenio de liquidación.

(2) Corresponde básicamente a anticipos por compra de turbinas, al proveedor Alemán WKV. Esta cuenta fue liquidada en Enero del 2017.

7. Inventarios

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Equipo en tránsito (1)			500.374
Total	<u>0</u>		<u>500.374</u>

(1) Corresponde al DAU 34506972, de la importación de las turbinas al proveedor Alemán WKV, la cual se liquida en enero del año 2017, conjuntamente con los anticipos entregados a proveedores del exterior.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

8. Gastos anticipados

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Seguros anticipados (1)	151.607		_____
Total	<u>151.607</u>		<u>_____</u>

(1) Corresponden a pólizas de seguro que cubren multiriesgo industrial (suma asegurada US\$ 3.835.000), todo riesgo de construcción (suma asegurada US\$ 30.278873) y responsabilidad civil (suma asegurada US\$ 3.835.000).

9. Otros activos corrientes

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Garantías	1.000		1.400
Otras cuentas por cobrar (1)	66.754		
Crédito tributario impuesto a la renta	3.503		69
Total	<u>71.257</u>		<u>1.469</u>

(1) Básicamente corresponde a Intereses ganados pendientes de cobrar sobre las Inversiones temporales.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

10. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

2017

	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Maquinaria y equipo	11.000	3.183	7.817
Equipo de oficina	138	39	99
Equipo de computación	1.841	1.731	110
Muebles y enseres	1.226	343	883
Terrenos	197.362		197.362
Construcciones en Proceso (1)	16.370.621		16.370.621
	<u>16.582.188</u>	<u>5.296</u>	<u>16.576.892</u>

2016

	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Maquinaria y equipo	11.000	2.083	8.917
Equipo de oficina	138	25	113
Equipo de computación	1.841	1.118	723
Muebles y enseres	1.226	220	1.006
Terrenos	197.362		197.362
Construcciones en Proceso (1)	7.029.721		7.029.721
	<u>7.241.288</u>	<u>3.446</u>	<u>7.237.842</u>

(1) Un detalle del rubro es como sigue:

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones	182.810	139.810
Beneficios sociales	53.787	39.676
Gastos de publicidad	23	23
Mantenimiento y reparación	1.915	1.238
Gastos de viaje	29.164	24.774
Gastos de gestión	38.444	4.657
Gastos financieros	913.300	42.959
Honorarios profesionales	471.076	259.150
Preoperacionales años anteriores	897.649	897.649
Suministros y materiales de oficina	52	52
Seguros	150.417	60.968
Repuestos, herramientas y accesorios	1.602	1.602
Gastos de alimentación	24.000	24.000
Arriendos	8.030	8.030
Tasas y contribuciones	18.053	18.053
Fonde de reserva	4.460	1.266
Depreciación	733	733
Alquiler de equipos	1.060	1.060
Intereses y multas	740.014	740.014
Iva costo	438.412	438.412
Turbinas Proyecto	4.128.872	
Planillas por avance de obra	7.794.241	3.853.088
Mano de obra por encargo	354.339	354.339
Otros	118.168	118.168
Total	<u><u>16.370.621</u></u>	<u><u>7.029.721</u></u>

El movimiento de propiedad, Planta y Equipo en el período fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo		
Saldo inicial	7.241.288	5.216.532
Adiciones (1)	9.340.900	2.024.756
Total	<u><u>16.582.188</u></u>	<u><u>7.241.288</u></u>

(1) Un valor de US\$ 7.562.096 han sido incorporados, mediante pasivos.

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	3.446	1.596
Adiciones	1.850	1.850
Total	<u><u>5.296</u></u>	<u><u>3.446</u></u>

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

11. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	
Banco Pichincha (1)	8.939.045	2.058.667
Total	<u>8.939.045</u>	<u>2.058.667</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a los siguientes préstamos financieros:

<u>BANCO</u>	<u>OPERACIÓN</u>	<u>VIGENCIA</u>		<u>CAPITAL</u>	<u>TASA</u>	<u>VALOR INTERES</u>	<u>TOTAL</u>
							<u>US\$</u>
Pichincha	279291700	6/11/2017	4/2/2018	2.500.000	7,50%	28.646	2.528.646
Pichincha	271766800	6/7/2017	2/1/2018	1.000.000	8%	39.556	1.039.556
Pichincha	273198102	21/8/2017	18/1/2018	2.000.000	7,50%	55.000	2.055.000
Deutsche		13/4/2017	16/4/2018	3.250.000	2,78%	65.843	3.315.843
TOTAL				<u>8.750.000</u>			<u>8.939.045</u>

Las garantías sobre los préstamos con el banco del Pichincha, están: Prendas correspondientes a Inversiones a corto plazo que mantiene una compañía de terceros por US\$ 6.000.000, Inversiones de la compañía en Certificados de depósito por US\$ 6.000.000 e hipotecas sobre propiedades de accionistas de la compañía por US\$ 1.449.699.

El préstamo con el banco Deutsche Bank, está garantizado con firma de un accionista.

Al 31 de diciembre del 2016 corresponde al crédito de Operación 2531981-00 del Banco Pichincha por US\$ 2.000.000, con una tasa de interés 8,25%, con fecha de inicio 26 de Agosto del 2016, y fecha de vencimiento 22 de febrero del 2017.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

12. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	2.849.573		52.424
Proveedores del exterior	318.002		
Varios	29.172		13.617
Total	<u>3.196.747</u>		<u>66.041</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, básicamente corresponde a saldo a pagar a la compañía relacionada Conduto Ecuador S.A. por US\$ 2.742.198, por facturación por la construcción de la hidroeléctrica. Al 31 de diciembre del 2016, corresponde básicamente al valor pendiente de pago al proveedor TECNOASFALTO CIA. LTDA. por concepto de Construcción de Obras.

13. Pasivos acumulados

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Décimo tercer sueldo	160		273
Décimo cuarto sueldo	156		397
Aportes less por pagar	675		1.269
Préstamos less por pagar	732		1.125
Multas empleados	251		249
Total	<u>1.974</u>		<u>3.313</u>

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

14. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Obligaciones a largo plazo (1)			3.494.550
Obligaciones bancarias Largo Plazo (2)	6.352.500		
Jubilación patronal por pagar	3.510		2.442
Bonificación desahucio por pagar	1.704		1.726
Total	<u>6.357.714</u>		<u>3.498.718</u>

- (1) Crédito con la compañía NORGESPALM S.A. a 36 meses al 9,42% de intereses; con cuotas de pago semestrales de los intereses y el capital al vencimiento, esto el 6 de enero del 2018. Esta obligación fue cancelada al finalizar el año 2017.
- (2) Corresponde a crédito a largo plazo con el Banco del Pichincha, Productivo Gaf, Operación 02652622300 por US\$ 6.000.000, Fecha de emisión 24 de marzo del 2017 y fecha de vencimiento 14 de marzo del 2019, al 7,5 % de interés. Las garantías corresponden a las descritas en la nota 11.

15. Capital social

Mediante escritura de aumento de capital, celebrada el 7 de agosto del 2017 ante el notario sexto del Cantón Ambato, se incrementa el capital de la compañía en US\$ 3.300.000, mediante la capitalización de los aportes para futura capitalización. Dicha escritura fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato el 24 de Agosto del mismo año. A esta fecha el capital de la compañía asciende a US\$ 6.200.000, dividido en 6.200.000 acciones de US\$ 1 cada una. Al 31 de diciembre del 2016, el capital de la compañía corresponde a 2.900.000 de acciones de US\$ 1 de valor nominal. Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Sexto del Cantón Ambato, el 16 de abril del 2015, inscrito en el Registro Mercantil del mismo cantón, bajo el número 238 del 26 de abril del 2015, la compañía aumento su capital suscrito a la suma de US\$ 2.000.000; y, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Sexto del Cantón Ambato, el 19 de noviembre del 2015, inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, bajo el número 9416 del 2 de diciembre del 2015, la compañía aumento su capital suscrito a la suma de US\$ 2.900.000.

16. Aporte Futura Capitalización

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a aportes para aumentos de capital, según actas correspondientes.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

17. Pérdidas acumuladas

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a las pérdidas de ejercicios anteriores. Las Leyes tributarias vigentes, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año. La Ley de Compañías contempla como causal de disolución, cuando las pérdidas de una compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas.

18. Resultado Adopción Niif

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados NIIF. El saldo deudor en la cuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

19. Contratos

Un resumen de los contratos firmados por la compañía, es como sigue:

Contrato firmado con CONDUTO ECUADOR S.A., contrato para construcción y puesta en marcha del Proyecto Hidroeléctrico Río Verde Chico con una potencia de 10 Mw, que son materia del presente contrato. (27 de marzo del 2017).

Objeto:

Ingeniería de detalle, de todos los elementos que componen el proyecto Hidroeléctrico Río Verde Chico, para su correcto funcionamiento y operación.

Estudios Geotécnicos, Hidráulicos, Eléctricos que sean necesarios.

Selección del proveedor del equipo de generación y subestación eléctrica; y la logística necesaria hasta su instalación en Obra.

Construcción de todas las obras civiles, mecánicas, eléctricas y de control que forman parte de este proyecto, hasta su perfecto funcionamiento excepto las obras ya ejecutadas.

En general el objeto del presente contrato constituye la realización de todas las actividades necesarias y suficientes que tengan propósito obtener un correcto funcionamiento de la Central Hidroeléctrica Río Verde Chico.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

Precio:

El precio del contrato es de US\$ 12'836.872,00; a un plazo de 570 días a partir del 10 de marzo del 2017.

Forma de pago:

- **ANTICIPO**

Un anticipo inicial del 10%, que equivale a US\$ 1'283.687 del contrato, valor que será descontado proporcionalmente de las facturas presentadas. Será del 10% el descuento de las facturas para ser amortizado el anticipo.

- **PAGOS PARCIALES**

Los pagos parciales serán cancelados previa presentación por parte del CONTRATISTA, de las respectivas facturas las que deberán estar acompañadas de las planillas correspondientes a los trabajos realizados debidamente aprobados, soportados y suscritos conjuntamente entre las partes contratantes y la fiscalización, se pagará dentro de los 30 días calendario siguientes al recibo de la factura correspondiente en la forma y contenido aceptables.

20. Impuesto a la renta

La conciliación del Impuesto a la Renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones al 31 de diciembre del 2017 y 2016, está constituida como sigue:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Pérdida del Ejercicio	(136.190)		(216.700)
Más: Gastos no Deducibles	<u>88.120</u>		<u>63.146</u>
Pérdida sujeta a amotizaciones en períodos siguientes	<u>(48.070)</u>		<u>(153.554)</u>
Impuesto a la Renta			
Anticipo determinado al ejercicio final corriente	<u>43.062</u> (1)		<u>29.858</u> (1)

(1) Corresponde al Anticipo de Impuesto a la Renta del ejercicio 2017 y 2016. Al ser mayor el valor del anticipo al Valor de Impuesto a la Renta determinado, el valor del anticipo es el Impuesto a la Renta de estos ejercicios.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

21. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
<u>PRESTAMOS</u>			
Norgespalm S.A.	_____		3.494.550
Total	_____		3.494.550
<u>APORTES PARA FUTURAS</u>			
<u>CAPITALIZACIONES RECIBIDAS</u>			
Hidropilalo S.A.			3.468.136
Otros			11
Total	_____		3.468.147

22. Gastos Operacionales

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 22 Gastos Operacionales)

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
SERVICIOS BASICOS	199		852
GASTOS DE CORREOS	140		302
ATENCIONES A TERCEROS	32.740		21.830
GASTOS DE HOSPEDAJE	182		124
CAFETERIA Y UTILES DE ASEO	28		57
PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	85		421
FOTOCOPIAS Y ANILLADOS	145		
GASTO PUBLICIDAD	414		94
GASTOS LEGALES	31.123		76
SERVICIOS OCASIONALES	10.290		5.335
HONORARIOS PROFESIONALES	76.377		78.907
GASTO EQUIPO DE OFICINA			300
SERVICIO ALIMENTACION PERSONAL	1.713		930
GASTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANT	312		411
DEPRECIACIONES	1.850		1.850
MANTENIMIENTO OFICINAS/CAMPAME	27.435		1.003
ALQUILER VIVIENDA/OFICINA	10.468		3.602
TRANSPORTE PERSONAL (TERREST)	103		135
GASTOS FINANCIEROS	2.808		923
OTROS NO DEDUCIBLES	10.618		23.637
CONTRIBUCIONES	9.322		8.167
GASTOS MUNICIPALES	49.219		
IMPUESTOS Y TASAS	109.883		86.896
TOTAL GASTOS	<u>375.454</u>		<u>235.852</u>

23. Garantías

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle de garantías sobre las obligaciones contraídas por la compañía son las descritas a continuación:

	<u>US\$</u>
Inversiones en certificados de depósito	6.000.000
Inversiones a corto plazo de un tercero	6.000.000
Propiedades de accionistas	1.449.699

Adicionalmente, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de Hidrosierra S.A. del 31 de mayo del 2017, se decide constituir los siguientes Fideicomisos

- 1) Fideicomiso de garantía de bienes muebles e inmuebles.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

- 2) Fideicomiso y encargo de Flujos
- 3) Fideicomiso de un Encargo de Acciones; y,
- 4) Constitución de hipotecas como deudor hipotecario en los bienes inmuebles de Propiedad de la compañía y/o aceptando las fianzas hipotecarias que otorguen terceros.

A la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, se ha legalizado la constitución del fideicomiso de Flujos, bajo los siguientes parámetros:

CONSTITUCION DE FIDEICOMISO DE FLUJOS “FIDEICOMISO HIDROSIERRA FLUJOS”

En la ciudad de Quito el 22 de febrero del 2018 ante la notaria sexta del cantón Quito comparecen HIDROSIERRA S.A. BANCO PICHINCHA C.A. y FIDEVAL S.A. para autorizar e insertar la constitución de un fideicomiso mercantil irrevocable. Para la financiación del proyecto “RIO VERDE CHICO” HIDROSIERRA S.A. se constituirá en deudor del Banco Pichincha de acuerdo con los términos, condiciones, plazos establecidos en el contrato de línea de crédito. Las partes han acordado utilizar la figura de fideicomiso mercantil como el mecanismo idóneo para recibir y administrar los flujos, servir como mecanismo de recepción y canalización de los desembolsos y servir como mecanismos de canalización del pago de las obligaciones.

La Fiduciaria FIDEVAL en virtud del encargo constituido aperturará en el Banco Pichincha C.A. una cuenta corriente a nombre de HIDROSIERRA S.A. en la que recibirá los pagos provenientes por los flujos que son aportados provenientes de la venta de energía o cualquier pago o recurso que por su naturaleza no pueda ser directamente transferido a la Cuenta Fideicomiso.

El presente fideicomiso tiene por objeto que el patrimonio autónomo tenga la propiedad de los BIENES FIDEICOMITIDOS y de los que los se aporten a futuro con el fin de:

- Servir de mecanismo de recepción y entrega de los desembolsos al deudor para que el deudor pague con esas mismas los costos del proyecto y al presupuesto de costos del proyecto y al presupuesto de operación y mantenimiento.
- Servir de mecanismo de recepción y manejo de los flujos que ingresen al patrimonio autónomo y disponer de dichos recursos de conformidad con las instrucciones irrevocables de la constituyente que están contenidas en la escritura.
- Servir de mecanismo de pago de las obligaciones.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

Mediante contrato firmado de Línea de Crédito entre el Banco Pichincha C.A. e Hidrosierra S.A., se establece un préstamo hasta por la cantidad de US\$ 16.000.000, cuyo objetivo es destinar los recursos para financiar parcialmente el diseño, construcción y mantenimiento de una central hidroeléctrica denominada Río Verde Chico, con una capacidad estimada de 10kw sobre el Río Verde Chico, ubicada en la zona de Ulba, provincia de Tungurahua.

La vigencia de contrato de Línea de Crédito estará vigente mientras subsista suma alguna pendiente de pago y terminará con el pago total de toda suma adecuada bajo el préstamo.

El Registro Mercantil del cantón Ambato del presente contrato es de fecha 23 de junio del 2018.

24. Nueva Normatividad Relevante

2017

- Mediante Registro Oficial N° 150 del 29 de diciembre del 2017, Segundo Suplemento, se publica la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

De esta ley se resaltan los siguientes aspectos significativos:

- Incremento de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta, por 3 años, para nuevas microempresas, a partir del año en que generen ingresos operacionales.
- Rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y para exportadores habituales que mantengan o incrementen el empleo.
- Dedución del impuesto a renta adicional por adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria consideradas microempresas.
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Modificación de las normas que establecen el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad que realicen actividades empresariales.
- Devolución del ISD para exportadores habituales para importación de materia primas, insumos y bienes de capital para ser incorporados en proceso productivos de bienes que se exporten.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

- Eliminación del impuesto a las tierras rurales.
- Se deberá informar anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo a los propietarios legales y a los beneficiarios efectivos de las compañías constituidas en el Ecuador.
- El dinero electrónico será operado por las entidades del sistema financiero nacional.
- Cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta; las sociedades y las sucesiones indivisas, obligadas a llevar contabilidad, no considerarán en el cálculo de este anticipo, exclusivamente en el rubro costos y gastos, los sueldos y salarios, la décima tercera y décima cuarta remuneración, así como los gastos patronales al Seguro Social obligatorio.

2016

- Mediante Registro Oficial N° 918 del 9 de enero del 2017, Decreto N° 1287, se expide el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretación del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización.
- Mediante Registro Oficial N° 919 del 10 de enero del 2017, Resolución del Servicio de Rentas Internas SRI N° NAC-DGERCGC16-0536, se expiden las Normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria y aprobar el anexo de Accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores.
- Mediante Registro Oficial N° 913 del 30 de diciembre del 2016, se publican la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos.

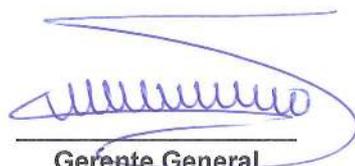
25. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión (19 de marzo del 2018). La gerencia general considera que estos estados financieros, serán aprobados sin modificación.

HIDROSIERRA S.A. (en etapa preoperativa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

26. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros 19 de marzo del 2018, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.



Gerente General
Lic. Carlos Villavicencio



Contador General
Carlos Cabezas