

HIDRELGEN S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

Índice

Informe del Auditor Externo Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de los accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6





**TAX ASSURANCE
& LEGAL ADVICE**

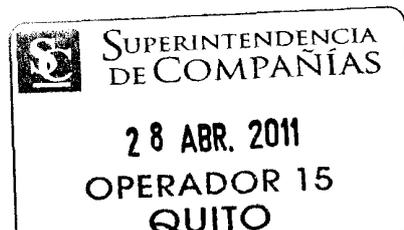
CONSULTORES TRIBUTARIOS-AUDITORES

Pablo Andrés Guerra
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Informe del Auditor Externos Independiente

A los Accionistas de **HIDRELGEN S.A.**

Informe sobre los estados financieros



1. He auditado los balances generales adjuntos de **HIDRELGEN S.A.** al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de **HIDRELGEN S.A.** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mis auditorías. Mis auditorías se efectuaron de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía relevantes, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.



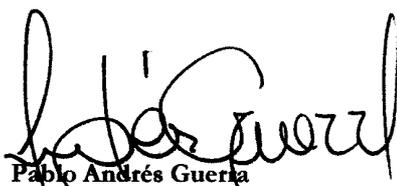
**TAX ASSURANCE
& LEGAL ADVICE**
CONSULTORES TRIBUTARIOS-AUDITORES

Pablo Andrés Guerra
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

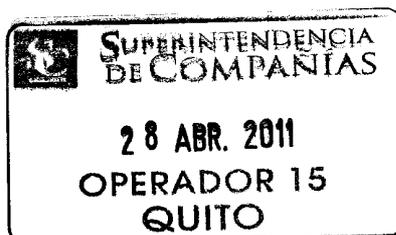
Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **HIDRELGEN S.A.**, al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

5. Tal como se menciona en la Nota 1, al 31 Diciembre de 2010 y 2009, la Compañía se encuentra en su etapa de preoperación, que consiste en la realización de gastos necesarios que permitan la contratación para la construcción de una central hidroeléctrica. A la fecha de emisión de este informe, **HIDRELGEN S.A.** no cuenta con un contrato de construcción suscrito. La recuperación total de estos costos y gastos, dependerá de la generación futura de ingresos, por parte de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.


Pablo Andrés Guerra
SC- RNAE No.711

19 de Abril de 2011
Quito, Ecuador



HIDRELGEN S.A.

Balances Generales

31 de Diciembre de

2010

2009

(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos
Cuentas por cobrar (Nota 3)
Total activos corrientes

\$ 25,274
52,276
77,550

Terrenos
Gastos preoperacionales (Nota 4)

230,200
5,123,097

Total activos

\$ 5,430,847 \$ 5,324,274

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiro bancario
Cuentas por pagar (Nota 5)
Compañías relacionadas
Total pasivos corrientes

\$ - \$ 200
16,077 1,444
234,590 142,450
250,667 144,094

Patrimonio de los accionistas:

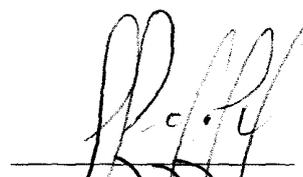
Capital social
Reserva de capital
Reserva legal
Total patrimonio de los accionistas

5,177,788 5,177,788
2,203 2,203
189 189
5,180,180 5,180,180

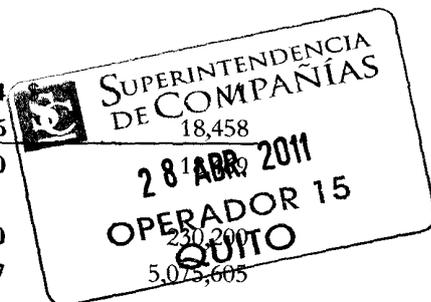
Total pasivos y patrimonio de los accionistas

\$ 5,430,847 \$ 5,324,274


Ing. Eduardo Jácome Merino
Representante Legal


Lcdo. Washington Jaya
Contador

Véanse las notas adjuntas.



HIDRELGEN S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	\$ 5,177,788	\$ -	\$ 2,203	\$ 189	\$ 5,180,180
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ 5,177,788	\$ -	\$ 2,203	\$ 189	\$ 5,180,180
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	\$ 5,177,788	\$ -	\$ 2,203	\$ 189	\$ 5,180,180



Ing. Eduardo Jácome Merino
Representante Legal


Lcdo. Washington Jaya
Contador

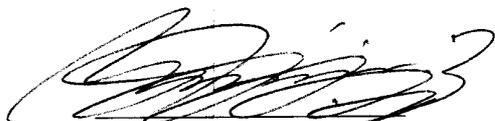
Véanse las notas adjuntas.

HIDRELGEN S.A.

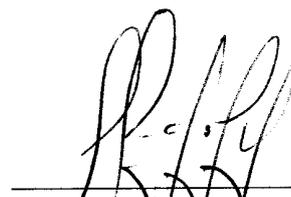
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisiciones en gastos preoperacionales	\$ (33,058)	\$ (21,584)
Efectivo pagado por impuestos	(33,819)	(1,366)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(66,877)	(22,950)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Capitalización de reservas	-	-
Aportes de accionistas	92,140	22,450
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	92,140	22,450
(Disminución) Aumento neto de caja y bancos	25,263	500
Caja y bancos al inicio del año	11	511
Caja y bancos al final del año	\$ 25,274	\$ 11



Ing. Eduardo Jácome Merino
Representante Legal



Lcdo. Washington Jaya
Contador

HIDRELGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2010 y 2009

1. Operaciones

HIDRELGEN S.A. se constituyó mediante escritura pública celebrada el 23 de Enero de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de Marzo de 1996.

Mediante escritura pública del 7 de Agosto de 2007, inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Febrero de 2008 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 08.Q.IJ.000209 del 23 de Enero de 2008, HIDRELGEN S.A. aumentó el capital social a US\$ 5,177,788.

El objeto social de la Compañía es efectuar estudios, diseño, construcción, suministro, montaje de equipos, operación y por iniciativa propia o por encargo recibido de empresas privadas o entidades del sector público, bajo modalidades de concesión, delegación, representación, autorización, permiso o contratación.

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, HIDRELGEN S.A. se encuentra en la etapa preoperacional, sin embargo no cuenta con un contrato de construcción suscrito; la administración de la compañía se encuentra analizando y gestionando alternativas de negocio en el país.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por dichas normas, asunto que es requerido por las normas internacionales de información financiera.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador con fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha entidad.

HIDRELGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2012: las compañías que no fueron consideradas en los grupos anteriores de implementación.
- Se establece el 1 de Enero de 2011 como fecha de transición; para este grupo que deberán preparar y presentar sus estados financieros comparativos de acuerdo a las NIIF al 31 de Diciembre de 2011.
- Como parte del proceso de transición, las compañías prepararán obligatoriamente hasta Marzo de 2011 un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos lo siguiente:
 - . un plan de capacitación
 - . el respectivo plan de implementación
 - . la fecha de diagnóstico de los principales impactos en la compañía
- Esta información deberá ser aprobada la junta general de accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.
- Adicionalmente, se deberá preparar, para las fechas de transición, los estados financieros comparativos con especial atención en:
 - o conciliaciones entre el patrimonio neto de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y de acuerdo con las NIIF, al 1 de Enero y al 31 de Diciembre
 - o conciliaciones entre el estado de resultados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de acuerdo con las NIIF del 2011.
 - o explicar cualquier ajuste material, si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2011, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidos como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Terrenos

Están registrados al costo de adquisición.

HIDRELGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar por compras de bienes y servicios, son registradas al costo, el cual es razonable, considerando que serán pagadas en el futuro.

Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas, se registran considerando los términos y condiciones pactadas entre las partes.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2010		2009
	<i>(US Dólares)</i>		
Anticipos a proveedores	\$ 1,752	\$	976
Impuesto al Valor Agregado	14,990		13,606
Impuesto a la Renta	35,534		3,876
	<u>\$ 52,276</u>	<u>\$</u>	<u>18,458</u>

4. Gastos preoperacionales

Los gastos preoperacionales están constituidos por las erogaciones efectuadas por la compañía tendiente a contratar la construcción del proyecto hidroeléctrico Sabanilla. Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, US\$ 4,678,913 constituye el aporte en especies efectuado por uno de sus accionistas, el mismo que se compone por el conjunto de permisos, estudios, investigaciones de campo y laboratorio, modelo hidráulico físico del río, diseños de obras, caminos de acceso a sitios de obra y construcción de plataformas, plasmados en informes, planos y documentos. El aporte en especies fue aprobado por la junta general de accionistas e instrumentado en la escritura de aumento de capital pública del 7 de Agosto de 2007, inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Febrero de 2008 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 08.Q.IJ.000209 del 23 de Enero de 2008.

(Espacio en blanco)

HIDRELGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>		
Proveedores	\$ 16,064	\$	1,380
Retenciones de impuestos por pagar	13		64
	<u>\$ 16,077</u>	<u>\$</u>	<u>1,444</u>