

RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA.

Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre de 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3-4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-19

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas..

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así

como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA**, al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



C.P.A. Juan Candelario Teran
Registro Nacional 33.813

SC - RNAE-2 No. 381

Diciembre, 12 de 2014

RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA**ESTADO SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

		Años terminados 31 de diciembre	
		2013	2012
		<i>(US Dólares)</i>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>		
Activos corrientes:			
Caja y bancos		614,481	1,327,358
Inversiones	2	8,377,796	5,413,186
Cuentas por cobrar		2,612,473	78,240
Activos por impuestos corrientes	3	545,977	389,995
Inventarios		60,399	61,399
Otros activos corrientes		1,257,143	627,531
Total activos corrientes		13,468,269	7,897,709
Propiedades y equipos, neto	4		
Terreno		207,228	176,227
Inmuebles (excepto terreno)		95,000	95,000
Muebles y enseres y equipos		19,313	18,138
Maquinarias y equipos		968,008	843,685
Equipos de computación		34,037	32,105
Vehículo, equipo de transporte		802,156	753,156
Otros		3,147	3,147
Total		2,128,889	1,921,458
Depreciación acumulada		(628,084)	(364,840)
Total, neto		1,500,805	1,556,618
Otros Activos a Largo Plazo		5,786,198	6,545,524
Total activos		20,755,272	15,999,851

		Años terminados 31 de diciembre	
		2013	2012
		<i>(US Dólares)</i>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>		
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones con Instituciones Financieras	5	923,085	859,585
Cuentas por pagar		2,256,381	3,312,054
Préstamo de Accionistas		-	99,827
Otras cuentas por cobrar		943,282	841,245
Anticipo de Cliente		7,804,820	-
Gastos acumulados		-	38,309
Total pasivos corrientes		11,927,568	5,151,020
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	6	1,065,403	87,553
Cuentas y Documentos por pagar		1,446,594	-
Anticipo de cliente		4,892,894	7,973,223
Otros pasivo			1,855,522
		7,404,891	9,916,298
Total pasivo		19,332,459	15,067,318
Patrimonio de accionistas:			
Capital social (Nota 12)		400	400.00
Aportes para futura capitalización		404,031	115,000
Reserva legal		100	100
Otras Reservas		16,515	216,345
Resultado adopción por primera vez NIIF		199,830	-
Resultados Acumulados		600,688	313,845
Utilidad del Ejercicio		201,249	286,843
Total patrimonio de accionistas		1,422,813	932,533
Total pasivos y patrimonio de accionistas		20,755,272	15,999,851

RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

	Años terminados 31 de diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos	14,905,995	15,987,344
Total ingresos	14,905,995	15,987,344
Costo de ventas	(14,104,889)	(14,841,797)
Utilidad bruta	801,106	1,145,547
Gastos:		
Gastos Operativos	(599,857)	(695,133)
Total gastos	(599,857)	(692,320)
Utilidad (pérdida) en operación	201,249	450,414
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	-	-
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	201,249	450,414
Participación de trabajadores	(30,187)	(67,562)
Impuesto a la renta: <i>(Nota 13)</i> 25% sobre utilidad gravable	(82,074)	(96,009)
Total gasto impuesto del año	(112,261)	(163,571)
Utilidad	88,988	286,843

RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA**Estados de cambios en el patrimonio de accionistas**

	Capital pagado	Reserva legal	Otras reservas	Aporte f/capitalización	Adopción de primera vez	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	400	100	216,345	115,000	<i>(US Dólares)</i>	600,688	932,533
Utilidad del ejercicio 2013	-	-		-	-	201,249	201,249
Movimiento Patrimonio			(199,830)	289,031	199,830		289,031
Saldo al 31 de diciembre del 2013	400	100	16,515	404,031	199,830	801,937	1,422,813
Saldo al 31 de diciembre del 2013	400	100	16,515	404,031	199,830	801,937	1,422,813

RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años Terminados al 31 de diciembre del	
	2.013	2.012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	201.249	450.414
Depreciación	254.926	158.288
	<u>456.175</u>	<u>608.702</u>
Actividades de operación:		
Documentos y cuentas por cobrar	<u>(3.163.845)</u>	<u>938.231</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(2.707.670)</u>	<u>1.546.933</u>
	(2.707.670)	1.546.933
Actividades de Inversión:		
Adiciones de activos fijos	<u>(815.140)</u>	<u>(650.167)</u>
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de inversión	<u>(815.140)</u>	<u>(650.167)</u>
Actividades de Financiamiento:		
Cuentas por pagar	6.780.610	(526.057)
aumento o disminución obligación bancaria	63.500	(699.258)
Otras deudas patrimoniales	945.036	(1.388.284)
Pasivo a largo plazo	<u>(2.014.604)</u>	<u>7.805.317</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>5.774.543</u>	<u>5.191.717</u>
(Disminución) Aumento del efectivo	2.251.732	6.088.483
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>6.740.545</u>	<u>652.062</u>
Saldo del efectivo al final del año	<u><u>8.992.277</u></u>	<u><u>6.740.545</u></u>

RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013****1. INFORMACIÓN GENERAL**

RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA, fue constituida en Abril, 12 del 2002, mediante resolución No. 1644 de mayo, 3 del 2002 e inscrita en el registro mercantil en Mayo, 8 del 2002. Su objeto principal es: Estudios, diseños, planificación y construcción de proyectos civiles. Estudios de pre factibilidad y factibilidad de proyectos de obras civiles. Compra venta y administración de bienes raíces. **Cambio de denominación, y reformas al estatuto social** -, la Compañía solicitó la autorización a la Superintendencia de Compañías realizar las siguientes actividades:

- Cambiar la denominación social de la compañía, **RHR ALL SIETE CIA. LTDA** por la de **RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA**.
- Reformar el estatuto social.

El 16 de Septiembre del 2002, la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 02.Q.II Aprobó el cambio de denominación social, la modificación de estatuto social, y la reforma integral del estatuto. Todas estas modificaciones fueron inscritas en el Registro Mercantil de Quito, el 8 de Noviembre del 2002.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (**NIIF para PYMES**), adoptadas por la Superintendencia de Compañías. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. 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, la Compañía 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.

La preparación de estos estados financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exigen a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

2.4 Mobiliario y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de mobiliario y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, el mobiliario y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de mobiliario y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Son registrados al costo de adquisición, el cual incluye costos directos e indirectos causados hasta la fecha en la cual el activo se encuentre en condiciones de ser usado. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Ítems	Vida Útil (en años)
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Otros	10% y 5%

2.4.4 Retiro o venta de mobiliario y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 Activos intangibles

2.5.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada, método de amortización y vidas útiles - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de Compañía son igual a cero. La vida útil para programas de computación ha sido determinada en 5 años.

2.5.2 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

2.6 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias principales temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado del año.

2.8.2 Participación a empleados - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.10 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.10.1 Prestación de servicios - Los honorarios relacionados con contratos por administración de fideicomisos se reconocen como ingresos en función de la prestación del servicio.

2.10.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés correspondiente al título de inversión.

2.11 Gastos - Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su

importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.13.2 Activos financieros disponibles para la venta - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período. Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método de costo amortizado y se reconocen en resultados del período.

2.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor de uso con fines de evaluación de deterioro). La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1 - Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como "estado de utilidad o pérdida"). Al no ser obligatorio, la Administración no realizó el cambio de nombre

del estado de resultados. En adición, las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012) La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la “banda de fluctuación” permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del “interés neto”, el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios no han tenido un impacto en el otro resultado integral en razón que la administración consideró inmaterial el ajuste al otro resultado integral.

2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros – La Administración no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF Título Efectiva a partir Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros Julio 1, 2012 Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes Enero 1, 2013 La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Administración, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF Título Efectiva a partir NIIF 9 Instrumentos financieros Enero 1, 2015 Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición Enero 1, 2015 La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de mobiliario y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

- 17 -

3.4 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 10.4, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Nota 10.5 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación.

4. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Abril 17 del 2014 y serán presentados al Directorio y a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta de Accionistas sin modificaciones.

5. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	201,249	450,414
Gasto de impuesto a la renta	82,074	96,009
Gastos no deducibles	202,000	34,579
Tasa de efectiva de impuestos	22%	23%

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo (2010) conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

6. Ingresos

Son reconocidos al momento de la transferencia del bien.

7. Costos y gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

8. Propiedades y equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013, son como sigue:

		<u>Saldos</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Baja</u>	<u>Saldos</u>
		<u>01/01/2012</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>de</u>	<u>31/12/2013</u>
				<u>Activos</u>	
Terrenos	US\$	176,228	31,000	-	207,228
Edificios		95,000	-	-	95,000
Maquinarias y equipos.		843,685	124,323	-	968,008
Muebles y enseres		18,138	1,175	-	19,313
Vehículos		753,156	49,000	-	802,156
Otras Propiedades		3,147	-	-	3,147
Equipos de computació		32,104	1,933	-	34,037
Total activos	US\$	<u>1,921,458</u>	<u>983,651</u>		<u>2,128,889</u>
Depreciación	US\$	<u>(364,840)</u>	<u>(499,752)</u>	-	<u>(628,084)</u>
Saldos Netos	US\$	<u>1,556,618</u>	<u>483,899</u>	-	<u>1,500,805</u>

9. Obligaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones a largo plazo comprenden anticipos de clientes, sin plazo de vencimiento y no devengan interés.

10. Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 esta representado por US\$ 400; representado por igual número de acciones de valor nominal unitario de US\$ 1.00.

11. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y 28 de febrero de 2014, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



JUAN OSWALDO CANDELARIO TERAN
Auditor Independiente

RHR ROCK & HYDRO RESOURCES CIA. LTDA

Vélez 1313 y García Moreno 1er piso Of. 01
Teléfono (593-2) 472875 Celular. 0984280111
Guayaquil-Ecuador