

HIDROAZOGUES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010

HIDROAZOGUES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010



E 5 MAY 2011

C.P.A. Yola Astudillo Ortiz

Mayo 2 de 2011

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Miembros del Directorio de **HIDROAZOGUES S.A.**

Hemos examinado el balance general de **HIDROAZOGUES S.A.** al 31 de Diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La responsabilidad sobre los estados financieros corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas Normas requieren que planeemos y desarrollemos la auditoría para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de una representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye examinar, en una base de pruebas, evidencia que apoye los montos y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios contables usados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría brinda una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **HIDROAZOGUES S.A.** al 31 de Diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. N° 63

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax:(593) 7 283 5415
P.O.Box: 01010620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda.
An Association of Independent Firms

HIDROAZOGUES S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2010

(en US dólares)

Notas

ACTIVO

Activo corriente

Efectivo y equivalentes	4	691.745,18
Documentos y cuentas por cobrar		7.125,20
		[REDACTED]

Propiedad, planta y equipo

Costo, neto.	5	[REDACTED]
		[REDACTED]

Cargos diferidos, neto

	6	[REDACTED]
		[REDACTED]

Total activo

[REDACTED]

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo corriente

Cuentas por pagar operacionales		[REDACTED]
		[REDACTED]

Pasivo no corriente

Patrimonio

Capital social	7	18.000,00
Aportes para futura capitalización	8	262.884,23
Aportes del Gobierno Central	9	1.872.135,17
Resultados de ejercicios anteriores		(63.791,63)
Resultado del ejercicio		(145.359,90)
		[REDACTED]
		[REDACTED]

Total pasivo y patrimonio

[REDACTED]

HIDROAZOGUES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
Año terminado en Diciembre 31, 2010
(en US dólares)

Notas

Ingresos por transferencias		
Costo de productos vendidos		
Utilidad bruta en ventas		[REDACTED]
Gastos operacionales		
Gastos de ventas	10	<u>(167.401,55)</u>
Gastos administrativos y generales		(167.401,55)
Utilidad operacional		[REDACTED] (167.401,55)
Otros ingresos y gastos		
Ingresos no operacionales	11	<u>22.188,74</u>
Gastos no operacionales		(147,09)
Resultado del ejercicio		[REDACTED] 22.041,65

HIDROAZOGUES S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
Año terminado en Diciembre 31, 2010
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura Capitalización	Aportes de Gobierno Central	Reserva Legal	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldos a Diciembre 31, 2009	10.000,00	262.864,23					273.864,76
Reclasificación del Resultado del Ejercicio 2009					(35.207,15)	35.207,15	-
Aportes del Gobierno Central			935.823,01				935.823,01
Resultado del ejercicio						(145.359,90)	(145.359,90)
Saldos a Diciembre 31, 2010	10.000,00	262.864,23	935.823,01				935.823,01

(a) Ver nota 9

HIDROAZOGUES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2010
(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido del Gobierno Central		
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>(129.311,42)</u>
Efectivo usado en las operaciones		(129.311,42)
Impuestos anticipados	(38.504,61)	
Intereses pagados, neto de intereses ganados	<u>20.401,15</u>	<u>(18.103,46)</u>

Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación

(147.414,86)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales	<u>1.640,50</u>	1.640,50
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	8.239,44	
Incremento de Cargos Diferidos	<u>222.613,32</u>	<u>(230.852,76)</u>

Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión

(229.212,28)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:		
Aportes del Gobierno Central		<u>935.823,01</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		<u>935.823,01</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes		559.195,87
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2009		132.549,31
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2010		<u>559.174,18</u>

HIDROAZOGUES S.A.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2010
(en US dólares)

Resultado del ejercicio antes de Impuesto a la Renta		(145.359,90)
Ajustes por:		
Gastos Administrativos por depreciaciones	<u>7.060,28</u>	7.060,28
Ajustes por:		
Ingresos no operacionales	<u>(1.640,50)</u>	5.419,78
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		(139.940,12)
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		(4.965,21)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		(2.876,92)
(Aumento) disminución de inventarios	<u>367,37</u>	<u>(7.474,76)</u>
Efectivo proveniente de las operaciones		[REDACTED]

HIDROAZOGUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2010

1. Identificación de la compañía:

Hidroazogues S.A., fue constituida mediante escritura pública en Noviembre de 2007, e inscrita en el Registro Mercantil en Diciembre 20 del mismo año. Su actividad principal es la de planificar instalar y operar plantas hidráulicas de generación eléctrica o de otra tecnología de generación limpia con énfasis en la protección y preservación ambiental. Podrá asimismo realizar toda clase de actos comerciales o industriales que tengan relación con su objeto social. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

2. Principales prácticas contables:

Propiedades y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

3. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Para dar cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008, Hidroazogues S.A. deberá aplicar las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, por lo que se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, Hidroazogues S.A. deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del año 2011.

4. Efectivo y equivalentes:

Comprende a Diciembre 31 de 2010 lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	0,00
Bancos	1.153,24
Inversiones temporales	690.591,94
	691.745,18

5. Propiedad y equipo, neto:

A Diciembre 31 de 2010, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo (US dólares)	Tasa Deprec.
Vehículos	23.857,23	20%
Muebles y Enseres	5.783,60	10%
Equipos de Oficina	6.204,05	10%
Equipos de Computación	1.500,00	33,33%
G.P.S.	5.300,00	-
Otros Activos Fijos	831,02	
	42.475,90	
Depreciación acumulada	(14.464,91)	
	28.010,99	

6. Cargos Diferidos:

A Diciembre 31 de 2010, comprende lo siguiente:

	(en US dólares)
Licencias	2.226,12
Estudios de Prefactibilidad	73.841,50
Estudios de Factibilidad de Proyecto	1.110.624,12
Estudios de Perfil	30.000,00
Amortización acumulada	(0,00)
	1.226.671,62

7. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2010, está representado por 18.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un de dólar de los Estados Unidos de América cada una.

8. Aportes Futuras Capitalizaciones:

El 31 de diciembre de 2010 este rubro alcanza los US\$ 262.884,23 el cual está conformado por aportes en efectivo por US\$ 189.042,73 y por un aporte en especie representado por el estudio de prefactibilidad del Proyecto Hidroeléctrico Llavircay Mazar por US\$ 73.841,50 de parte de la Empresa Eléctrica Azogues C.A.

9. Aportes del Gobierno Central:

En esta cuenta se registran los aportes asignados por el Gobierno Central a Hidroazogues S.A. para efectuar los estudios definitivos del Proyecto Mazar Dudas.

10. Gastos administrativos y generales:

Los gastos por el ejercicio 2010 corresponde a los siguientes rubros:

		(en US dólares)
Remuneraciones, Beneficios Sociales, y Aportes al IESS		64.080,75
Gastos por honorarios		
IVA en compras reconocido como gasto		33.927,92
Honorarios profesionales		28.847,55
Gastos de Viajes		10.099,34
Depreciaciones		7.060,28
Suministros y Materiales		6.379,40
Arriendos		3.264,16
Otros Gastos Administrativos y Generales		13.742,15
Total		

11. Ingresos no operacionales:

Por el ejercicio 2010, corresponde a:

	(en US dólares)
Intereses ganados	20.548,24
Otros Ingresos	1.640,50
Total	22.188,74