

Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

Equitatis S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Con informe del Auditor Independiente

Chimborazo 2108 y Francisco de Marcos
Edificio Primavera Piso 2 Of. 211
Teléfono: (593-4) 2400013 / 6003281
Celular: 0999618292
Email: campos.asociados1@gmail.com
www.grupocamposauditores.com
Guayaquil - Ecuador

Equitafis S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012
con Informe del Auditor Independiente*

<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
Informe del Auditor Independiente _____	1
 <u><i>Estados Financieros:</i></u>	
Estado de Situación Financiera _____	3
Estado de Resultados _____	4
Estado de Cambios en el Patrimonio _____	5
Estado de Flujos de Efectivo _____	6
Políticas Contables _____	7
Notas a los Estados Financieros _____	9



Dictamen del auditor independiente

A los miembros del Directorio y accionistas de EQUITATIS S.A.:

Estados Financieros Auditados

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan, de Equitatis S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el Estado de Resultados, el de Evolución del Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de Políticas Contables importantes y otras Notas explicativas.

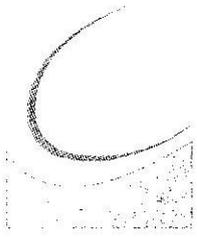
Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la aplicación de estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planeación y desempeño de la auditoría para obtener seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones del riesgo, consideramos el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión .

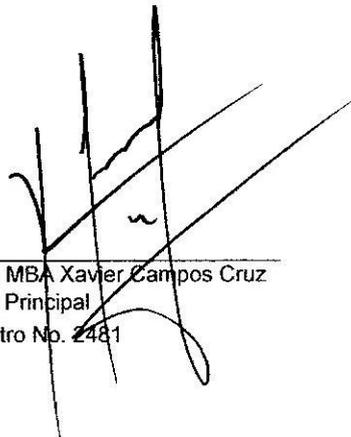
Dictamen del auditor independiente

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de EQUITATIS S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los Resultados de sus operaciones, la evolución del Patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guayaquil, 26 de abril del 2013.

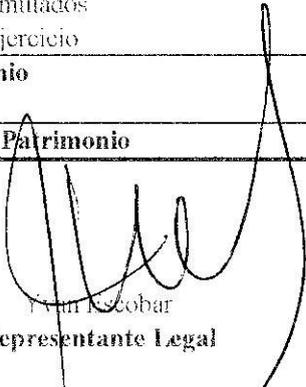
CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

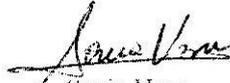

Econ. MBA Xavier Campos Cruz
Socio Principal
Registro No. 2481

Chimborazo 2108 y Francisco de Mariscal
Edificio Primavera Piso 2 Of. 211
Teléfax: (593-4) 2400013 / 6003281
Celular: 0999618282
Email: campos.asociados1@gmail.com
www.grupocamposauditores.com
Guayaquil, Ecuador

Equitatis S.A.
Estado de Situación Financiera
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo			
Efectivo y disponible de Efectivo	(A)	42.488	524.909
Activos Financieros Temporales	(B)	72.828	-
Cuentas y Documentos por Cobrar	(C)	15.653.075	7.714.902
Inventarios		314.555	-
Activos por Impuestos Corrientes	(D)	2.283.265	2.801.116
Derechos y Otros Valores	(E)	12.678.769	19.876.036
Total Activo Corriente		31.044.979	30.916.963
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(F)	2.944.828	169.523
Cuentas y Documentos por Cobrar L/P	(G)	27.800	-
Otros Activos No Corrientes	(H)	1.440	1.440
Total Activo No Corriente		2.974.068	170.963
Total Activo		34.019.047	31.087.925
Pasivo			
Obligaciones Bancarias	(I)	3.375.000	26.409
Cuentas y Documentos por Pagar	(J)	27.594.236	22.664.593
Otras Obligaciones Corrientes	(K)	1.056.217	3.397.999
Total Pasivo Corriente		32.025.453	26.089.001
Total Pasivo		32.025.453	26.089.001
Patrimonio			
Capital Social	(L)	1.001.000	800
Reserva Legal	(M)	400	400
Resultados Acumulados	(N)	284.181	257.727
Resultado del Ejercicio		708.013	4.739.997
Total Patrimonio		1.993.594	4.998.924
Total Pasivo y Patrimonio		34.019.047	31.087.925

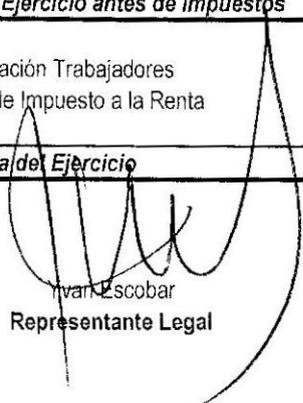

Juan Escobar
Representante Legal

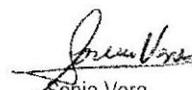

Sonia Vera
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante de los Estados Financieros

Equitatis S.A.
Estado de Resultados
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Ventas y Costos</u>	Notas	2012	2011
Ventas netas	(O)	6,455,634	66,837,876
(-) Costos de Ventas	(P)	(4,572,992)	(47,397,593)
Utilidad Bruta		1,882,643	19,440,282
(-) Gastos de Operación			
Gastos de Personal	(Q)	(121,601)	(126,239)
Gastos de Administración	(R)	(1,028,544)	(11,894,817)
Total Gastos de Operación		(1,150,145)	(12,021,056)
Otros Egresos		(66,916)	(9,963)
Otros Ingresos		741,881	-
Utilidad del Ejercicio antes de Impuestos		1,407,462	7,409,263
15% Participación Trabajadores		(211,119)	(1,111,389)
23% y 24% de Impuesto a la Renta		(488,330)	(1,557,876)
Utilidad Neta del Ejercicio		708,013	4,739,997


Ivan Escobar
Representante Legal

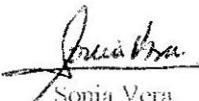

Sonia Vera
Contador General

*Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros.*

Equitatis S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Capital Social</u>			
	(L)		
Saldo Inicial		800	800
(+) Aumento de Capital		1.000.200	-
Saldo final		1.001.000	800
<u>Reserva Legal</u>			
	(M)		
Apropiación sobre resultados 2010		400	400
Saldo final		400	400
<u>Resultados Acumulados</u>			
Saldo Inicial		257.727	27.783
Resultados netos 2011, 2010		4.739.997	229.944
(-) Transferencia a Dividendos por pagar		(4.739.997)	-
Subtotal		257.727	257.727
Adopción de NIIF por primera vez	(N)	26.454	-
Saldo final		284.181	257.727
<u>Resultados del Ejercicio</u>			
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		1.407.462	7.409.263
(-) Participación Trabajadores 2012-2011		(211.119)	(1.111.389)
(-) Impuesto a la Renta 2012-2011		(488.330)	(1.557.876)
Resultados netos del Ejercicio		708.013	4.739.997
Patrimonio Neto de los Socios		1.993.594	4.998.924

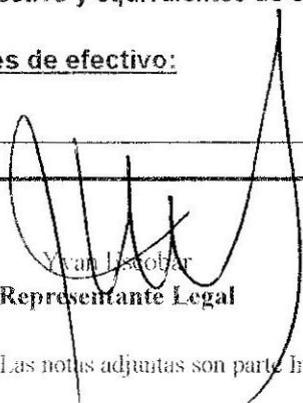

Yvan Escobar
Representante Legal

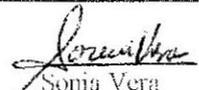

Sonia Vera
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

Equitatis S.A.
 Estado de Flujo de Efectivo
 Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en U. S. Dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de operación</u>		
Utilidad del ejercicio	708.013	4.739.997
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	38.362	24.776
Amortización de Seguros Prepagados	-	1.076.209
Amortización de Gastos Prepagados	-	6.834.528
Aumento/Disminución en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(7.879.700)	(1.242.307)
Cuentas por cobrar Largo Plazo	(27.800)	-
Inventarios	(314.555)	-
Activos por Impuestos Corrientes	482.349	(1.451.208)
Otros Activos	-	69.295
Cuentas por pagar	2.587.861	25.153.118
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	(4.405.470)	35.204.408
<u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u>		
Adiciones (bajas) a propiedad y equipo	(2.783.774)	(184.460)
Inversiones temporales	(72.828)	-
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(2.856.602)	(184.460)
<u>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</u>		
Aumento/Disminución en activos y pasivos		
Préstamos bancarios	3.348.591	-
Aumento de Capital	1.000.200	-
Pago de Dividendos	(4.739.997)	-
Derechos y Fondos en Fideicomiso	7.197.267	(19.876.036)
(Disminución) aumento de la deuda a largo plazo	-	(17.787.595)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	6.806.060	(37.663.631)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(456.012)	(2.643.683)
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Saldo al inicio del año	498.500	3.142.182
Saldo al final del año	42.488	498.500


 Yvan Escobar
 Representante Legal


 Sonia Vera
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

Equitatis S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del Negocio Equitatis S.A. se constituyó el 26 de enero del 2005, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Hasta el año 2009 la empresa realizó operaciones con productos y servicios eléctricos. En el año 2010 fue adjudicataria de contratos de la CORPORACION ELECTRICA DEL ECUADOR (CELEC) para la provisión y montaje de dos centrales termoelectricas (Santa Elena, Provincia de Santa Elena; y, Quevedo, en la Provincia de Los Rios).

Tales contratos fueron posibles gracias a la alianza estratégica con la empresa coreana HYUNDAY HEAVY INDUSTRIES, proveedora de la tecnología y los equipos.

El Entorno del Año 2012 En el año 2012 se concluyó con el proceso de Titularización de la Cartera por Cobrar a la CELEC por los contratos de las Centrales de Santa Elena y Quevedo. EQUITATIS (socio minoritario con el 5%) integró un Consorcio con Hyundai Heavy Industries para proveer e instalar una Central termoeléctrica en Jaramijó (Provincia de Manabí) que fue entregada a la CELEC en el segundo semestre del 2012.

Asimismo, en el 2012, concluyó un aumento de capital de \$1 millón que fuera resuelto por los accionistas en el año anterior.

Base de Presentación Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a) Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Todas las cifras están presentadas en dólares de EE UU.

b) Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros, mantienen consistencia con aquellas del período anterior excepto por las reclasificaciones y ajustes propios de la Implementación de NIIF por primera vez.

c) Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para incobrables es del 1% sobre el saldo por cobrar -al final del ejercicio- de los créditos otorgados a clientes dudosos. En el 2012, la administración decidió no registrar esta provisión por cuanto su cartera es totalmente recuperable.

d) Propiedad, Maquinaria y Equipos

Se presentan al costo histórico. El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los ítems vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. El resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al mes siguiente, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando las tasas máximas permitidas por la legislación tributaria.

e) Impuesto a la Renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente.

La empresa no reinvertirá las utilidades del año 2012, por lo cual la tasa del impuesto a la renta a considerar es del 23% sobre los Ingresos gravables netos.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual se reconoce a favor de los trabajadores de conformidad con disposiciones del Código del Trabajo.

Equitatis S.A.
(Expresadas en U.S. Dólares)

A. Efectivo y disponible de Efectivo El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,	2012	2011
Caja Chica	1.500	1.500
Banco Pichincha	30.678	522.449
Banco Pacífico	10.310	960
Total...	42.488	524.909

B. Activos Financieros Corrientes Corresponde a inversiones diarias en el Banco del Pichincha:

Diciembre 31,	2012	2011
Inversiones Temporales	72.828	-
Total...	72.828	-

C. Cuentas y Documentos por Cobrar El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,	2012	2011
Clientes (Consortio HHI-EQ) (1)	6.840.000	363.114
Empleados (2)	1.813	2.888.186
Accionistas (por aumento de capital) (3)	750.150	-
Relacionadas (4)	5.748.982	2.014.746
Anticipos por liquidar (5)	201.734	2.336.462
Otros Deudores (6)	2.110.396	112.395
Total...	15.653.075	7.714.902

(1) **Año 2011:** Saldo del "componente local" pendiente de cobro por la venta de la centrales termoeléctricas de Quevedo y Santa Elena.

Año 2012: Por cobrar al Consortio HHI-EQ por contrato JARAMIJO.

(2) **Año 2011:** Préstamos de empleados para ser cancelados con el 15% de su Participación en las utilidades del 2011.

(3) Corresponde al saldo del 75% del aumento de capital de la compañía (ver detalle).

Nombre	Valor
Enrique Portaluppi	125.025
Byong Soo Moon	125.025
Andrés Portaluppi	250.050
Alfredo Portaluppi	250.050
Suman...	750.150

Equitatis S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- (4) **Año 2011:** Incluye US\$2 millones en cuentas por cobrar a "IBC Trading", proveedor de las Centrales Termoeléctricas para las ciudades Quevedo y Santa Elena (2011).

Año 2012: Corresponde a lo siguiente:

Nombre	Valor
Somecet S.A.	3.764.957
Consorcio Hyundai Heavy Industries Equitatis	1.327.587
Friederich S.A.	636.438
Biosynergy S.A.	20.000
Suman...	5.748.982

- (5) Corresponde anticipos entregados a diversos proveedores de bienes y servicios para el desarrollo e instalación de la central Termoeléctrica de Jaramijó (año 2012):

Nombre	2012	2011
German Macias Peralta	127.780	200.000
DNV Petroleum Services INC	27.115	12.700
Comtecman	25.060	-
Bracamonte	9.409	-
Agrecons S.A.	4.202	4.202
Torres & Torres	2.750	-
Espol Tech	1.826	7.438
Harry Menoscal Castillo	1.647	1.647
Johnny Franco	406	406
Otros	1.539	-
Siselec	-	1.494.667
Conalba	-	600.000
Kimmoy C.Ltda.	-	9.994
García Montero Jacob	-	3.000
Tradinter	-	2.407
Suman...	201.734	2.336.462

- (6) **Año 2012:** Incluye principalmente US\$1'455 mil en cuentas por cobrar a Maraga S.A. y US\$53 mil en diversas cuentas por cobrar.

- D. Activos por Impuestos Corrientes** Corresponde a valores anticipados o retenidos por clientes por Impuesto a la Renta del ejercicio, así como también a créditos tributarios por el Impuesto al valor agregado y por impuesto a la renta de años anteriores:

Diciembre 31,	2012	2011
Crédito Tributario del IVA	2.169.042	2.093.080
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta (1)	4.990	40.493
Ret. en la Fuente (2)	109.232	667.543
Total...	2.283.265	2.801.116

- (1) Corresponde al Crédito Tributario por Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2009 y 2010.

- (2) Corresponde a Retenciones efectuadas en el 2012 y 2011 respectivamente

Equitatis S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

E. Derechos y Valores El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,	2012	2011
Derechos en "Consortio HHI-Equitatis" (1)	10.000	10.000
Fideicomiso de Titularización Sindicada (2)	12.668.769	19.866.036
Total...	12.678.769	19.876.036

(1) Derechos de Equitatis sobre el consorcio "HHI-Equitatis" constituido para el desarrollo de la Central Termoelectrica de Jaramijó asignado por la CELEC.

(2) Incluye derechos y saldo de la cartera cedida al Fideicomiso de Titularización Sindicada Equitatis-IBC (FITSEI) (centrales de Quevedo y Sta Elena)

Diciembre 31,	2012	2011
Fondo Rotativo del Fideicomiso (a)	20.000	20.000
Fondos disponibles de venta de títulos (b)	236.882	124.149
Cartera Cedida a FITSEI (c)	12.411.887	19.721.887
Total...	12.668.769	19.866.036

(a) Valores aportados al Fideicomiso de titularización sindicada Equitatis-IBC.

(b) Flujo Neto administrado por el Fideicomiso sobre los títulos vendidos.

(c) Saldo de la cartera de la CELEC, cedida al Fideicomiso de Titularización Sindicada Equitatis-IBC, pendiente de cobro y liquidación.

F. Propiedad, Planta y Equipos (1) Está compuesto por:

Diciembre 31,	2012	2011
Terreno	568.874	-
Instalaciones vía Gquil-Daule	2.198.626	-
Muebles y Enseres	13.074	13.027
Equipos de Oficina	10.883	10.052
Vehículos	172.372	133.892
Equipos de Computación	49.480	39.084
	3.013.309	196.055
(-) Depreciación Acumulada	(68.481)	(26.533)
Total...	2.944.828	169.523

(1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-dic-2012 y 2011 se detalla a continuación:

Variaciones al Costo:	2012	2011
Saldo al 31-Dic-2010-2011 (inicial)	196.055	23.875
(+) Adquisiciones (Terreno e Instalaciones)	2.783.774	184.460
(+) Avalúo Proceso Adopción NIIF	33.480	-
(-) Bajas	-	(12.280)
Neto...	3.013.309	196.055

Equitatis S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

Depreciación Acumulada (-):	2012	2011
Saldo al 31-Dic-2011-2010 (inicial)	26.533	5.866
(+) Gasto del año 2012-2011	38.362	24.776
(+) Avalúo Proceso NIIF	3.587	-
(-) Dep.acum.activos rebajados	-	(4.109)
Neto...	68.481	26.533

G. Cuentas por Cobrar Largo Plazo Corresponde al siguiente detalle:

Diciembre 31,	2012	2011
Enrique Portaluppi	5.560	-
Jorge Orbe	5.560	-
Andrés Portaluppi	5.560	-
Alfredo Portaluppi	5.560	-
Byong Soo Moon	5.560	-
Total...	27.800	-

H. Otros Activos No Corrientes El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,	2012	2011
Depósitos en Garantía	1.440	1.440
Total...	1.440	1.440

I. Obligaciones Bancarias Incluye sobregiros bancarios (2011) y préstamos para capital de trabajo y compra de inmueble en vía Daule (vence en Marz 2013)

Diciembre 31,	2012	2011
<u>Sobregiros Bancarios</u>		
Banco del Pacífico	-	26.409
<u>Préstamos Bancarios</u>		
Banco del Pichincha	875.000	-
Banco del Pacífico	2.500.000	-
Total...	3.375.000	26.409

J. Cuentas y Documentos por Pagar Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:

Diciembre 31,	2012	2011
Proveedores (1)	335.097	12.946.625
Documentos por Pagar (2)	27.119.893	9.386.756
Varios por liquidar	139.246	331.212
Total...	27.594.236	22.664.593

Equitatis S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) Los proveedores locales y del exterior al corte del ejercicio fiscal, son los siguientes:

<u>Proveedores</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
HHI Business Services S.A.	203.200	-
Anglo Automotriz S.A.	47.234	91.083
HBS Korea CO. LTD.	22.387	-
Seguros Equinoccial S.A.	9.014	-
Trust Fiduciaria Administradora de fondos	7.150	14.850
Torres & Torres Agentes de Aduanas	5.946	-
Coeltec Construcciones eléctricas y tecnológicas	5.493	43.909
Hotel Colón Guayaquil	4.875	-
Tecnoviajes S.A.	4.608	7.328
Toyocosta S.A.	2.906	3.115
Cartimex S.A.	1.807	-
Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza S.A.	1.603	-
Ocetca Organización Comercial Escobar	1.501	-
Factorfin S.A.	1.333	44.990
DHL Express (Ecuador) S.A.	1.050	-
Grupo Provi C.A. Grupovica	1.013	-
Ciateite S.A.	1.010	-
Hyundai Heavy Industries C.Ltd.	-	432.645
Gestiones Empresariales S.A.	-	4.587.250
Sistemas Electricos S.A. Siselec	-	4.101.429
Ceym, Compañía Eléctrica y mecánica S.A.	-	1.000.000
Rinomaq Construcciones S.A.	-	751.800
Construcora Conalba S.A.	-	710.108
Cueva & Asociados S.A. Cuevacorp	-	508.000
Tesca Ingenieria del Ecuador S.A.	-	500.000
Geincosolution Cía. Ltda.	-	50.000
Inproel S.A.	-	42.070
Consortio GLP Ecuador	-	7.150
Investments & Management S.A.	-	5.777
Andrade Sanchez Juan	-	4.979
Zavala Holguin Monica	-	4.680
Imo Punn	-	4.394
Legacy Trust International Limited	-	4.303
Veripet Cía. Ltda.	-	3.886
Diners Club Ecuador S.A.	-	3.837
Vaf Instruments BV	-	2.750
IESS	-	1.613
Achi Salguero Elias Vicente	-	1.041
Cruz Figueroa Julio César	-	1.021
Varios	12.965	12.617
<u>Suman...</u>	335.097	12.946.625

Equitatis S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(2) Corresponde a lo siguiente:

<u>Diciembre 31,</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
IBC Trading INC.	(a)	9.619.893	9.019.893
Cuentas por Pagar Consorcio Hyundai		-	366.863
Obligaciones con Inversores Fitsei	(b)	17.500.000	-
Total...		27.119.893	9.386.756

(a) Saldo de Crédito externo de IBC que se liquidará con la liquidación del FITSEI

(b) Corresponde a los títulos valores que se vencen en el 2013 a favor de los Inversionistas de la Titularización Sindicada Equitatis-IBC.

K. Otras Corrientes

Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones con Empleados	20.681	-
Con la Administración Tributaria	319.239	722.396
Con el IESS	16.848	6.337
Participación Trabajadores	211.119	1.111.389
Impuesto a la Renta por pagar	488.330	1.557.876
Total...	1.056.217	3.397.999

L. Capital Social

A partir del 2 de Agosto del 2012, el capital social está conformado por 1'001.000 acciones de US\$1 cada una y que corresponden a los siguientes accionistas:

%	Accionista	Valor por acción	No. De Acciones	Total
16,67%	Byong Soo Moon	US\$ 1,00	166.833	166.833
16,67%	Portaluppi Castro Enrique	US\$ 1,00	166.833	166.833
33,33%	Portaluppi Reyes Alfredo	US\$ 1,00	333.667	333.667
33,33%	Portaluppi Reyes Andres	US\$ 1,00	333.667	333.667
	Total...			1.001.000

M. Reservas

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% de capital suscrito y pagado: Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

N. Adopción de NIIF

De acuerdo a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Equitatis realizó los ajustes correspondientes para la conciliación del Patrimonio Neto según las normas NIIFs.

Equitatis S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

O. Ventas Netas

En el año 2011, corresponde al componente local de las Centrales eléctricas de Sta Elena y Quevedo; en el 2012, corresponde a ventas y servicios a la central Jaramijó.

Diciembre 31,	2012	2011
Ingresos varios	-	152.195,14
Ingresos por Venta de Materiales	2.060.834	
Servicios prestados al Proyecto JARAMIJO	4.394.800	
Proyecto CELEC -Santa Elena	-	32.490.357
Proyecto CELEC - Quevedo	-	34.195.323
Subtotal...	6.455.634	66.837.876
(-) Devoluciones y descuentos en Ventas		-
Total...	6.455.634	66.837.876

P. Costos de Ventas

Año 2011: Incluye los costos de obras civiles, de instalación y puesta en marcha de las centrales eléctricas de Sta Elena y Quevedo; Año 2012 incluye el costo de los materiales y de los servicios prestados a la Central eléctrica de Jaramijó.

Diciembre 31,	2012	2011
Costos Jarmijó-Sta Elena-Quevedo	2.631.244	47.397.593
Costo de Venta de Bienes	1.941.748	-
Total...	4.572.992	47.397.593

Q. Gastos de Personal

Corresponde a los salarios destinados al personal administrativo involucrado en los Proyectos 2012-2011:

Diciembre 31,	2012	2011
Remuneración	80.750	73.783
Aporte Patronal	10.139	8.965
Décimo Tercer Sueldo	6.729	6.149
Décimo Cuarto Sueldo	1.459	1.163
Fondos de Reserva	9.059	1.000
Vacaciones	3.365	3.074
Bonificaciones Especiales	10.100	30.250
Impuesto a la Renta Personal	-	1.856
Total...	121.601	126.239

Equitatis S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

R. Gastos de Administración Se resume de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2012	2011
Mantenimientos Generales	1.115	6.841
Gastos No Deducibles	-	150.016
Combustible	12.267	14.857
Agua	239	857
Refrigerio	13.787	12.713
Utiles de oficina	9.204	12.218
Servicios Médicos en obras	-	17.868
Copias, impresiones y encuadernación	666	1.402
Gastos de peaje	469	953
Mantenimiento de Vehículos	7.313	4.163
Repuestos y materiales de vehículos	12.305	5.076
Servicios Prestados	-	518.940
Gastos Legales	23.885	1.332.519
Publicidad y propaganda	-	110.182
Transporte	67	191
Servicios hoteleros	6.732	6.643
Gastos de viaje	103.296	175.085
Envío de correspondencia	21.381	4.821
Luz	4.907	10.109
Asesoría Técnica de compañías	-	90.500
Artículos de limpieza	817	2.211
Mantenimiento de equipo de computación	1.115	1.175
Celular	33.987	16.333
Impuesto a la salidad de divisas	6.685	578.469
Seguros	149.300	545.619
Intereses y multa por mora	15.311	1.685
Servicios varios	284.470	63.857
Gastos Bancarios por manejo de cuenta	-	528
Atención clientes y proveedores	841	793
IVA que se carga al gasto	254	454
Retenciones Asumidas	1.250	1.035
Honorarios Personas naturales	18.272	108.607
Uniformes	-	1.366
Alquiler departamento	8.250	11.439
Gastos notariales	9.021	4.114
Internet	849	837
Depreciaciones	38.362	24.776
Seguros-amortizaciones	-	1.076.209
Amortización gastos diferidos	-	6.834.528
Contribuciones e Impuestos	80.361	18.044
Others	161.767	126.785
Total...	1.028.544	11.894.817