

ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

**Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2010
e Informe de los Auditores
Independientes**





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Energyplam Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Energyplam Cía. Ltda., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. 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 de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 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 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 importantes, la posición financiera de Energyplam Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Martínez Chavez y Asociados

Quito, Febrero 24, 2010
Registro No. 649

Rocío Martínez

Rocío Martínez
Licencia No. 26171



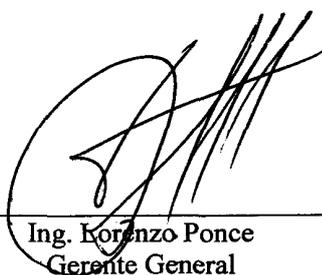
ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresados en miles de U.S. dólares)

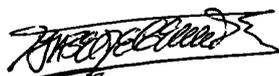
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		134	169
Cuentas por cobrar comerciales	3	637	288
Inventarios	4	1,085	1,138
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>456</u>	<u>433</u>
Total activos corrientes		<u>2,312</u>	<u>2,028</u>
PLANTA Y EQUIPO:			
	6		
Vehículos		142	101
Equipo de computación		35	33
Maquinaria y equipo		23	15
Equipo de oficina		4	4
Muebles y enseres		31	20
Herramientas		<u>13</u>	<u>3</u>
Total		<u>248</u>	<u>176</u>
Menos depreciación acumulada		<u>90</u>	<u>64</u>
Planta y equipo, neto		<u>158</u>	<u>112</u>
OTROS ACTIVOS		<u>34</u>	<u>34</u>
TOTAL		<u>2,504</u>	<u>2,174</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Korzenzo Ponce
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	100	191
Participación a empleados	8	47	19
Impuesto a la renta por pagar	9	5	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>950</u>	<u>859</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,102</u>	<u>1,069</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	11	<u>1,040</u>	<u>940</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	12		
Capital social		56	56
Reserva de capital		14	14
Reserva legal		14	10
Utilidades retenidas		<u>278</u>	<u>85</u>
Patrimonio de los socios		<u>362</u>	<u>165</u>
TOTAL		<u>2,504</u>	<u>2,174</u>



Sra. María Isabel Maya
Contadora General

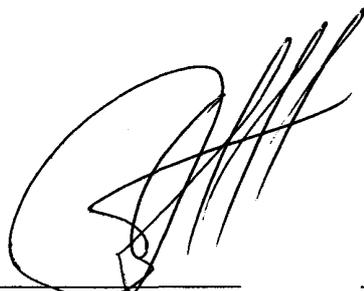
ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		5,845	2,880
COSTO DE VENTAS		<u>4,770</u>	<u>2,286</u>
MARGEN BRUTO		1,075	594
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:		<u>678</u>	<u>396</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>397</u>	<u>198</u>
OTROS GASTOS:			
Gastos financieros		85	59
Otros gastos, neto		<u>2</u>	<u>13</u>
Total		<u>87</u>	<u>72</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>310</u>	<u>126</u>
MENOS:			
Participación a empleados	8	47	19
Impuesto a la renta	9	<u>66</u>	<u>22</u>
Total		<u>113</u>	<u>41</u>
UTILIDAD NETA		<u>197</u>	<u>85</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Lorenzo Ponce
Gerente General



Sra. María Isabel Maya
Contadora General

ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	56	14	10	229	309
Utilidad neta				85	85
Dividendos declarados	—	—	—	(229)	(229)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	56	14	10	85	165
Utilidad neta				197	197
Apropiación de reservas	—	—	4	(4)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>56</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>278</u>	<u>362</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Lorenzo Ponce
Gerente General


Sra. María Isabel Maya
Contadora General

ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5,496	3,265
Pagado a proveedores y empleados	(5,393)	(2,950)
Participación a empleados	(19)	(26)
Impuesto a la renta	(55)	(21)
Intereses pagados	(85)	(59)
Otros gastos, neto	<u>(5)</u>	<u>1</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(61)</u>	<u>210</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de planta y equipo	(81)	(54)
Precio de venta de planta y equipo	7	11
Incremento de otros activos	<u>—</u>	<u>(25)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(74)</u>	<u>(68)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones a largo plazo	100	73
Dividendos pagados a los socios	<u>—</u>	<u>(95)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>100</u>	<u>(22)</u>
BANCOS:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(35)	120
Saldo al comienzo del año	<u>169</u>	<u>49</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>134</u></u>	<u><u>169</u></u>

(Continúa...)

ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	197	85
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de planta y equipo	31	29
Provisión para cuentas dudosas, neto		2
Utilidad en venta de activos fijos	(3)	(4)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(349)	(27)
Inventarios	53	(85)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(29)	(246)
Cuentas por pagar	(91)	33
Participación a empleados	28	(7)
Impuesto a la renta	11	1
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>91</u>	<u>429</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(61)</u>	<u>210</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Lorenzo Ponce
Gerente General



Sra. María Isabel Maya
Contadora General

ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

La Compañía Energyplam Cía. Ltda., fue constituida en la República del Ecuador en marzo de 1998. El objeto social de la Compañía es la compra, venta, importación, exportación, distribución y representación de equipos, maquinarias, sistemas, implementos para toda clase de industrias y plantas industriales, metalmecánica, eléctricas, electrónicas, también instalaciones eléctricas de uso público y privado y la prestación de servicios de equipamiento, montaje, mantenimiento, reparación de equipos y maquinarias de uso agrícola industrial, eléctrico y electrónico.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren 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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio, la instalación y puesta en marcha de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipo, equipo de oficina, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisión para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a empleados y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	647	298
Provisión para cuentas dudosas	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>
Total	<u>637</u>	<u>288</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercaderías	1,083	1,138
Importaciones en tránsito	<u>2</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,085</u>	<u>1,138</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores y empleados	438	239
Crédito tributario IVA	17	184
Crédito tributario impuesto a la renta (Ver Nota 9)		6
Otros menores	<u>1</u>	<u>4</u>
Total	<u>456</u>	<u>433</u>

6. PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	112	94
Adquisiciones	81	54
Ventas	(4)	(7)
Depreciación	<u>(31)</u>	<u>(29)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>158</u>	<u>112</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	34	78
Proveedores de servicios	54	72
Proveedores de bienes	<u>12</u>	<u>41</u>
Total	<u>100</u>	<u>191</u>

8. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	19	26
Provisión del año	47	19
Pagos efectuados	<u>(19)</u>	<u>(26)</u>
Saldos al fin del año	<u>47</u>	<u>19</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	263	107
Ingresos exentos		(1)
Gastos no deducibles	15	46
Deducibles adicionales	<u>(14)</u>	<u>(64)</u>
Utilidad gravable	<u>264</u>	<u>88</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>66</u>	<u>22</u>
Anticipo calculado (1)	<u>43</u>	<u>24</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(6)	(7)
Provisión del año	66	22
Pagos efectuados	<u>(55)</u>	<u>(21)</u>
Saldos al fin del año (Ver Nota 5)	<u>5</u>	<u>(6)</u>

Las declaraciones de impuestos hasta la presente fecha no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas y de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador son susceptibles de ser fiscalizadas las declaraciones del 2008 al 2010.

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bonos por pagar empleados	266	
Retenciones de impuestos	164	22
Anticipos de clientes	354	676
Arriendos por pagar	79	37
Honorarios por pagar	24	63
Otras cuentas por pagar	<u>63</u>	<u>61</u>
Total	<u>950</u>	<u>859</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2010 2009
(en miles de U.S. dólares)

Obligaciones e intereses por pagar a socios sin vencimientos definidos y que generan una tasa de interés anual del 10% en el año 2010 y 2009.	890	790
Obligaciones por pagar a un banco del exterior con vencimientos anuales en octubre de cada año, los cuales son renovados por el banco previo al pago de los intereses correspondientes. Esta obligación genera un interés nominal anual de 5.15% (4.89% en el año 2009)	<u>150</u>	<u>150</u>
Total	<u>1,040</u>	<u>940</u>

12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 55,720 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 24 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

