



ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011
e Informe de los Auditores
Independientes



auditores y asesores contables

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 el balance general al 31 de diciembre del 2011 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, 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de 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 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.

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 2011, 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 Chávez y Asociados

Quito, Marzo 08, 2012
Registro No. 649

Rocío Martínez

Rocío Martínez
Licencia No. 26171

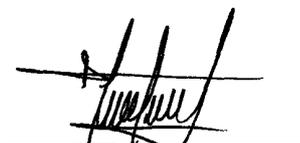
ENERGYPLAM CÍA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

ACTIVOS	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		268	134
Cuentas por cobrar comerciales	3	744	637
Inventarios	4	1,412	1,085
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	290	456
Total activos corrientes		<u>2,714</u>	<u>2,312</u>
PLANTA Y EQUIPO:			
	6		
Vehículos		173	142
Equipo de computación		39	35
Maquinaria y equipo		23	23
Equipo de oficina		4	4
Muebles y enseres		43	31
Herramientas		15	13
Total		<u>297</u>	<u>248</u>
Menos depreciación acumulada		<u>131</u>	<u>90</u>
Planta y equipo, neto		<u>166</u>	<u>158</u>
OTROS ACTIVOS			
		<u>38</u>	<u>34</u>
TOTAL			
		<u>2,918</u>	<u>2,504</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	208	100
Participación a empleados	8	41	47
Impuesto a la renta por pagar	9	7	5
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	1,068	950
Total pasivos corrientes		<u>1,324</u>	<u>1,102</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
	11	<u>1,060</u>	<u>1,040</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	12		
Capital social		56	56
Reserva de capital		14	14
Reserva legal		14	14
Utilidades retenidas		450	278
Patrimonio de los socios		<u>534</u>	<u>362</u>
TOTAL			
		<u>2,918</u>	<u>2,504</u>



Ver notas a los estados financieros


 Ing. Lorenzo Ponce
 Gerente General


 Sr. Nelson Palma
 Contador General

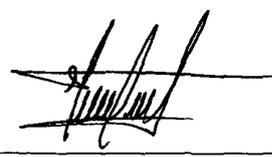
ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS		5,484	5,845
COSTO DE VENTAS		<u>4,067</u>	<u>4,121</u>
MARGEN BRUTO		1,417	1,724
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:		<u>1,047</u>	<u>1,327</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>370</u>	<u>397</u>
OTROS GASTOS:			
Gastos financieros		101	85
Otros (ingresos) gastos, neto		<u>(5)</u>	<u>2</u>
Total		<u>96</u>	<u>87</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>274</u>	<u>310</u>
MENOS:			
Participación a empleados	8	41	47
Impuesto a la renta	9	<u>61</u>	<u>66</u>
Total		<u>102</u>	<u>113</u>
UTILIDAD NETA		<u>172</u>	<u>197</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Lorenzo Ponce
Gerente General

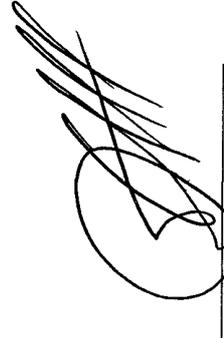

Sr. Nelson Palma
Contador General

ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
(en miles de U.S. dólares)					
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	56	14	14	278	362
Utilidad neta	—	—	—	172	172
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>56</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>450</u>	<u>534</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Lorenzo Ponce
Gerente General


Sr. Nelsen Palma
Contadora General

ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5,162	5,496
Pagado a proveedores y empleados	(4,792)	(5,393)
Participación a empleados	(47)	(19)
Impuesto a la renta	(59)	(55)
Intereses pagados	(101)	(85)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>1</u>	<u>(5)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>164</u>	<u>(61)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de planta y equipo	(58)	(81)
Precio de venta de planta y equipo	13	7
Incremento de otros activos	<u>(5)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(50)</u>	<u>(74)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones a largo plazo y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>20</u>	<u>100</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neta durante el año	134	(35)
Saldo al comienzo del año	<u>134</u>	<u>169</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>268</u>	<u>134</u>

(Continúa...)

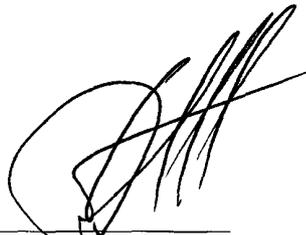
ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	172	197
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de planta y equipo	41	31
Amortización de otros activos no corrientes	1	
Provisión para cuentas dudosas, neto	6	
Utilidad en venta de activos fijos	(4)	(3)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(113)	(349)
Inventarios	(327)	53
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	166	(29)
Cuentas por pagar	108	(91)
Participación a empleados	(6)	28
Impuesto a la renta	2	11
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>118</u>	<u>91</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>164</u>	<u>(61)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Lorenzo Ponce
Gerente General



Sr. Nelson Palma
Contadora General

ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Energyplam Cía. Ltda. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2011.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	760	647
Provisión para cuentas dudosas	<u>(16)</u>	<u>(10)</u>
Total	<u>744</u>	<u>637</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercaderías	1,188	1,083
Importaciones en tránsito	<u>224</u>	<u>2</u>
Total	<u>1,412</u>	<u>1,085</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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores y empleados	282	438
Crédito tributario IVA		17
Otros menores	<u>8</u>	<u>1</u>
Total	<u>290</u>	<u>456</u>

6. PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	158	112
Adquisiciones	58	81
Ventas	(9)	(4)
Depreciación	<u>(41)</u>	<u>(31)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>166</u>	<u>158</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	45	34
Proveedores de servicios		54
Proveedores de bienes	<u>163</u>	<u>12</u>
Total	<u>208</u>	<u>100</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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	47	19
Provisión del año	41	47
Pagos efectuados	<u>(47)</u>	<u>(19)</u>
Saldos al fin del año	<u>41</u>	<u>47</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% en el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% en el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	233	263
Ingresos exentos		
Gastos no deducibles	22	15
Deducibles adicionales	<u> </u>	<u>(14)</u>
Utilidad gravable	<u>255</u>	<u>264</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>61</u>	<u>66</u>
Anticipo calculado (1)	<u>43</u>	<u>43</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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5	(6)
Provisión del año	61	66
Pagos efectuados	<u>(59)</u>	<u>(55)</u>
Saldos al fin del año	<u>7</u>	<u>5</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 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	503	354
Bonos por pagar empleados	268	266
Varios gastos por pagar	132	57
Sueldos por pagar	57	
Retenciones de impuestos	34	164
IVA en ventas	27	
Arrendos por pagar		79
Honorarios por pagar		24
Otras cuentas por pagar	<u>47</u>	<u>6</u>
Total	<u>1,068</u>	<u>950</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar a socios con vencimiento hasta enero del 2013 (sin vencimiento definido en el 2010) y que generan una tasa de interés anual del 9.75% (10% en el año 2010)	900	890
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%	150	150
Obligaciones por pagar a un banco local con vencimientos hasta mayo del 2013, y un interés nominal anual de promedio del 5.15%	<u>10</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,060</u>	<u>1,040</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 (marzo 08 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

