



"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."

=====

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

=====

INDICE

- DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
- BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
- ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hidroeléctrica Perlabi S.A.
Calle Pinar Alto, Quito



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de accionistas de "HIDROELECTRICA PERLABI S.A"

1.- Hemos procedido a auditar los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2.009 y los respectivos estados de cambios en el patrimonio neto y del flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha de la Compañía "HIDROELECTRICA PERLABI S.A" y se emite el dictamen sin observaciones significativas el 31 de marzo del 2.010.

2.- Los estados financieros con sus respectivos anexos son de responsabilidad única y exclusiva de la Gerencia de la Empresa en vista de que su titular es el Representante Legal, Judicial y Extrajudicial quien ha comunicado al suscrito sobre la veracidad de la información: que los ingresos totales han sido registrados y declarados y que el manejo tributario ha sido riguroso y legal. La mía es la de expresar una opinión sobre aquellos y sus anexos, fundamentada en nuestra Auditoria Externa.

3.- La Auditoria practicada comprende el período del primero de enero al 31 de diciembre del 2.009, cuyo informe se reporta a la Junta General de accionistas de la Compañía, al Servicio Interno de Rentas y a la Superintendencia de Compañías como entes controladores de las sociedades jurídicas. La Auditoria se efectuó de acuerdo con normas y criterios de Auditoria generalmente aceptadas. Estas normas y criterios requieren que una Auditoria sea diseñada, realizada, practicada y proyectada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, significativos y relevantes.

4.- Igualmente esta Auditoria incluye el examen en base a pruebas y muestras selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Obviamente incluye también en ésta, la evolución de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes de la Representación Legal de la Empresa así como la evolución de la presentación general de los estados financieros.

5.- Se considera que la Auditoria genera una base razonable para emitir mi opinión. Esta es **"QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS PRESENTAN RAZONABLEMENTE LA SITUACION FINANCIERA DE "HIDROELECTRICA PERLABI S.A." al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009"**, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6.- La Empresa se desarrolla en un entorno de tipo "empresarial" bajo criterios conservadores, no se aprecia referencias de instrumentos financieros, algunas limitaciones en el manejo administrativo, se requiere implementar una planificación estratégica en vista de que su objeto social es definido y limitado, su único activo fijo es para la generación hidro eléctrica al menos que se decida incrementar la capacidad generativa y aminorar un lucro cesante que resulta apreciable. Durante el ejercicio 2.009, el control interno se mantiene similar con relación a años anteriores, los resultados financieros han mejorado y dirigidos en función del gasto de la depreciación y en especial de ingresos extraordinarios.

7.- Los comentarios y recomendaciones planteadas por el ejercicio 2.009 fueron reportadas a la Gerencia General en el respectivo informe confidencial.

8.- No se aprecia situaciones especiales como eventos posteriores al cierre del ejercicio.

Quito, marzo 31 del 2.010.

Eduardo Avila Falconi
Auditor Externo
RNAE No. 286

Teléfono: 2923-056 Celular: 097 264-214 E-mail: avilafalco@yahoo.com
Av. Occidental, Lote 6 subda al Pinar Alto

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2.009
"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.-

1.1.- "HIDROELECTRICA PERLABI S.A." es una empresa constituida en la República del Ecuador el 14 de enero del 2.002, protocolizada en la Notaría del Doctor Alfonso Freire Zapata y certificada por el Registro Mercantil el 1 de marzo del 2.002. El capital social autorizado es de \$ 400.000,00 y el capital social suscrito y pagado es de \$ 200.000,00.

1.2.- Los estatutos sociales vigentes definen en el objeto social "la generación, compra, venta de energía eléctrica, construir y operar centrales de generación de energía eléctrica, participar en concesiones, obtener permisos y licencias para la prestación del servicio de energía eléctrica y otras actividades relacionadas con la generación eléctrica...".

1.3.- El domicilio es el Distrito Metropolitano de Quito pudiendo establecer sucursales en cualquier lugar del territorio nacional.

2.- APLICACION DE NORMAS LEGALES Y DISPOSICIONES.-

La Compañía al ejecutar sus actividades comerciales se somete a las disposiciones legales vigentes y contempladas en la Ley de Compañías, el régimen tributario, resoluciones Institucionales, conexas, afines y complementarias.

3.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.-

3.1.- Los estados financieros de "HIDROELECTRICA PERLABI S.A." son preparados y estructurados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoría y han sido planificados y realizados para obtener un grado razonable de seguridad de que aquellos están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Se han cumplido con las normas ecuatorianas de contabilidad, normas legales y tributarias vigentes en el Ecuador.

3.2.- Impuestos anticipados.-

Corresponde a las retenciones en la fuente y renta anticipada a la Empresa por las compras directas de la energía eléctrica e imposiciones tributarias en su orden que corresponden al presente y anteriores ejercicios. Las imputaciones realizadas por contabilidad son comentadas en el informe de Auditoría sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias.

3.3.- **Inventarios.-** La Empresa auditada por la naturaleza de su objeto social no tiene inventarios.

3.4.- Activos fijos.

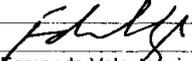
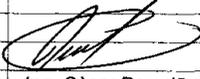
Anteriormente la Empresa realizó un levantamiento físico de los activos fijos con el fin de reajustar y agrupar cada uno de los componentes del activo fijo total con un mejor criterio técnico y así utilizar correctamente las deducciones de los gastos de depreciación. En este ejercicio se mantiene un detalle completo de los activos, su estado actual y comentarios específicos. Se ha procedido a activar lo que corresponde a ese rubro con una distribución razonable del costo asignado a cada uno.

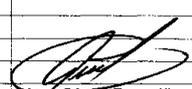
3.5.- Depreciaciones.

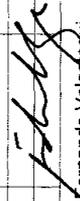
La compañía aplica desde el ejercicio anteriores regímenes de depreciación diferentes pero en todo caso aplicando siempre porcentajes menores a los establecidos en la Ley tributaria y que no afecta o perjudica a las partes involucradas en los resultados finales. Este criterio se aplicó con cierta lógica y objetividad entendiendo que la empresa tiene ingresos en función de la cantidad de agua para la generación eléctrica y conocemos las fuertes variaciones climáticas que impera especialmente en esa zona geográfica. En el ejercicio 2.009 ha sido aún más marcada con el fuerte estiaje, bajan los ingresos pero los costos de operación se mantienen estables.

Teléfono: 2923-056 Celular: 097 264-214 E-mail: avilafalco@yahoo.com
Av. Occidental, Lote 6 subida al Pinar Alto

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A"					
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009					
ACTIVO	2008	2009	PASIVO	2008	2009
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
BANCOS	73317,23	179817,47	PROVEEDORES	23349,18	45123,51
CLIENTES	4173,57	7508,49	E.E.Q.		81742,20
RENTA EJERC. ANTERIORES/otr	22125,61	26070,08	SUELDOS Y BENEFICIOS	4406,56	4264,43
RENTA EJERC. PRESENTE	12450,07	57323,58	UTILIDADES TRAB.	8005,27	48765,67
ANTICIPOS	13512,78	4700,00	IEES	1210,93	1274,93
GARANTIAS	9198,56		SRI	1307,38	37210,13
EMPLEADOS	7100	6650,00	IMPTO. RENTA 2008	8505,6	23130,85
ACTIVO CORRIENTE	110864,76	282069,62	PORC. CTE. BCO. PACIFICO	179126,69	30795,39
ACTIVO FIJO			JUAN KOHN	40000	40000,00
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	3359900,7	3374723,15	TOTAL PAS. CORRIENTE	265911,61	312307,11
DEP. AC. ACTIVOS TANGIBLES	-812968,68	-955572,10	PASIVO A LARGO PLAZO		
CAMPAMENTOS	7000,00	7000,00	PRESTAMOS BANCARIOS	1263523,22	1263523,22
DEP. AC. CAMPAMENTOS	-6300,00	-6930,00	DIVIDENDOS		38551,62
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	4349,20	4349,20	TOTAL PASIVO LARGO PLAZ	1263523,22	1302074,84
DEP. AC. EQ. DE COMUNICACIÓN	-536,28	-1319,16	TOTAL PASIVO	1529434,83	1614381,95
MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	89722,14	136667,8			
DEP. AC. HERRAMIENTAS	-78971,82	-78971,82	PATRIMONIO		
CAMPAMENTOS		12071,43	CAPITAL SOCIAL	200000	200000,00
DEP. AC. MUEBLES Y ENS.			RESERVAS LEGALES	5001,68	5001,68
EQUIPO DE OFICINA	731,49	731,49	RESULTADOS EJERC. ANT.	-728310,40	-650522,07
DEP. AC. EQUIPOS DE OFICINA	-192,12	-336,49	APORTES FUT. CAPITALIZAC	1661793,70	1461793,70
			UTILIDADES NO DIST. EJERC	15586,50	0,00
TOTAL ACTIVO FIJO DEP.	2563234,6	2492413,50	RESULTADOS EJERCICIO PT	38551,62	161800,83
ACTIVO FIJO NO DEP.					
TERRENOS	15000	15000,00	TOTAL PATRIMONIO	1177036,60	1178074,14
PLANTAS	500,00	2500,00			
ACTIVO DIFERIDO			TOTAL PASIVO Y PAT.	2706471,43	2792456,09
GASTOS DIFERIDOS	1891,84	1891,84			
AMORTIZ. GTS. DIFERIDOS	-1040,51	-1418,87			
GASTOS PREOPERACIONALES	278000,00	278000,00	Fernando Velastegui		
AMORTIZ. GTS PRE OPERAC.	-264099,88	-278000,00	Presidente Ejecutivo		
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	14751,45	472,97			
DERECHOS DE SERVIDUMBRE	22929,74	22929,74			
AMORTIZ. DERECHOS DE SERV	-20309,12	22929,74	César Pazmiño		
TOTAL ACTIVO	2706471,4	2792456,09	Contador General		

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."		
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2.008-2009		
INGRESOS	2008	2009
Ventas globales	1.369.423,79	1.726.919,15
Ingresos varios	16.387,68	388,41
TOTAL INGRESOS	1.385.811,47	1.727.307,56
EGRESOS		
COSTO DE VENTAS		
(-) PAGO ENERGIA E.E.Q	640.135,61	664.907,62
(-) ESTUDIOS MEDIOAMBIENTE		6.395,00
(-) MANO DE OBRA DIRECTA	64.935,08	84.712,91
(-) GASTOS OPERATIVOS	350.239,17	264.049,56
(-) GASTOS PROYECTOS Y ESTUDIOS	15.354,74	22.381,53
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	1.070.664,60	1.042.446,62
GASTOS		
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	99.668,92	181.328,54
(-) GASTOS FINANCIEROS	162.109,48	178.427,93
TOTAL GASTOS	261.778,40	359.756,47
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1.332.443,00	1.402.203,09
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	53.368,47	325.104,47
		
Fernando Velastegui Presidente Ejecutivo c.i. No. 1700160821		Ing. César Pazmiño Contador General c.i. No. 0400595088

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009			
	2008	2009	
1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:			
Resultados del ejercicio (DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS)	40099,06	161800,83	121701,77
Pérdidas del ejercicio presente			
Depreciaciones	303779,88	147807,4	155972,48
Amortización diferidos y otros	55599,96	98175,53	42575,57
EFFECTIVO PROVENIENTE ACTIVIDADES OPERATIVAS			
CUENTAS CAMBIO CAPITAL DE TRABAJO	399478,90	309608,23	320249,82
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Cuentas por cobrar clientes	61500,57	7508,49	53992,08
Por cobrar a particulares + sri	2314,62		2314,62
Anticipos	3166,38	4700,00	-1533,62
Gastos pre operacionales	278000,00	278000,00	0,00
Derechos de servidumbre	22929,74	22929,74	0,00
Gastos diferidos		1891,84	-1891,84
Garantias	9198,56	0,00	9198,56
Impuestos anticipados	27678,83	83393,66	-55714,83
Empleados	0,00	6650,00	-6650,00
Proveedores	31588,68	126865,71	95277,03
Sueldos y salarios	4445,91	53030,10	48584,19
less por pagar	1804,75	1274,93	-529,82
Imptos. Por pagar	4468,98	60340,98	55872,00
Documentos por pagar	192464,77	70795,39	-121669,38
Deudas a largo plazo	1516625,61	1263523,22	-253102,39
Dividendos		38551,62	38551,62
EFFECTIVO NETO PROV. DE OPERACION:	1878187,40	1674818,80	-137301,78
Certificados de inversión	0,00	0,00	0,00
Adiciones equipos, caminos otros	3372481,36	3408375,27	-35893,91
Adiciones activos no depreciables	15000,00	17500,00	-2500,00
Adiciones maquinaria, equipos, muebles y ens.	89722,14	137399,29	-47677,15
Otros activos fijos	0,00		
EFECC. NETO UTILIZADO ACTIVIDADES INVERS.	3477203,50	3553043,07	-86071,06
3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE FINANC.			
Aumento neto efectivo y sus equivalentes			96876,98
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	42580,44	73317,23	73317,23
Ajustes durante el ejercicio 2.009			9623,26
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	73317,23	179817,47	179817,47
Las notas del 1-17 son parte integrante de los estados financieros.			
			
Fernando Velazquez Presidente Ejecutivo c.i. No. 1700160821		Ing. Cesar Pazmiño Contador General c.i. No. 0400595088	

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."						
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009						
CONCEPTO	CAPITAL ASIGNADO.	RESERVA LEGIFAC.	APORTES CAPITAL	PERDIDAS ANTERIOR	UTILIDAD ANTERIOR.	UTILIDAD EJERCICIO
Saldo al 31.12.08	200000,00	5001,68	1661793,70	-728.310,40	53368,07	325104,47
Utilidad ejercicio 2009						-48765,67
15% trabajadores					-8005,60	-33261,85
Imppto. Renta 25%					-2551,68	-16528,62
10% reserva legal 2009					22965,12	
Distribución de utilidades			200000,00			
Devoluciones en efectivo						
Cargo a resultados ejercicio				77.788,33	-11.340,80	-77788,33
Saldo al 31.12.09	200000,00	5.001,68	1461793,70	-650522,07	0,00	161.800,83
Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros.						
				 Fernando Velasco Presidente Ejecutivo c.i. No. 1700160821		
				 Ing. César Pazmiño Contador General c.i. No. 0400595086		

3.6.- Situación laboral.

La Empresa tiene a su personal fijo y estable bajo afiliación al IESS, pero existen todavía pocas personas no afiliadas y no considerados como personal de planta y cuyos egresos deben considerarse como servicios eventuales. Sin embargo estos egresos se consideran como gastos no deducibles para evitar problemas posteriores. Para el presente ejercicio se ha normalizado esta situación.

3.7.- Situación patrimonial.

La Compañía al 31 de diciembre del 2.009 registra un patrimonio de \$ 1.178.074,14 y que incluye el capital social, reservas, aportes de accionistas para futuras capitalizaciones, resultados anteriores y las utilidades del ejercicio que representan un valor de \$ 161.800,83 una vez deducidos los rubros que la Ley dispone, pago a trabajadores, impuesto a la renta y la amortización de pérdidas acumuladas. Este rubro continúa sujeto a la amortización gradual.

4.- EFECTIVO .- (\$ 179.817,47)

Banco del Pacifico ahorros	178.742,30
Bco. Pacifico c.c.	564,11
CITIBANK	11,06
Caja chica	500,00

Al 31 de diciembre del 2.009, los saldos en las cuentas corrientes en moneda extranjera no tienen restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

5.- CUENTAS POR COBRAR.- (\$ 18.858,49)

Esta cuenta corresponde a:

- Anticipo a proveedores	4.700,00
- Empresas relacionadas	7.508,49
- Empleados	6.650,00

Son deudas ciertas generadas por el giro del negocio, créditos extendidos a empresas relacionadas, proveedores y otras al cobro directo. Se respaldan con documentos de libre aceptación, son a corto plazo. No se considera la necesidad de aprovisionar para incobrables conforme lo dispone la Ley Tributaria.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS.- (\$ 83.393,66)

Corresponden a créditos tributarios que se originan por el IVA, por renta anticipada y otros conceptos. Se desglosan así:

- Retenciones en la fuente 2.009	9.746,88
- Retención en la fuente renta ejer.ant.	26.070,08
- Anticipo semestral renta	22.405,72
- Cuentas a cobrar SRI	2.040,13
- Anticipo i.r. próximo ejercicio	23.130,85

8.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.- (\$ 2.492.413,50)

Se registran al costo histórico mas las adiciones contabilizadas al 31 de diciembre del 2.009 depreciados básicamente de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil.

- Captación	718.017,06
- Dep acumulada	- 198.082,07
- Conducción	911.557,39
- Dep. acumulada	- 284.004,36
- Casa de máquinas	473.582,14
- Dep. acumulada	- 130.738,76

Equipo electromecánico	906.554,52
Dep. acumulada	-213.946,22
Líneas de transmisión	68.096,92
Dep. acumulada	-19.531,04
Caminos de acceso y canal	296.915,12
Dep. acumulada	-109.269,65
Campamentos	7.000,00
Dep. acumulada	-6.930,00
Casa de operadores	12.071,43
Plantas	2.500,00
Equipos de comunicaciones	4.349,20
Dep. acumulada	-1.319,16
Máquinas y herramientas	136.667,80
Dep. acumulada	-78.971,82
Equipo de oficina	731,49
Dep. acumulada	-336,49

9.- ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE.- (\$ 15.000,00)

Terreno 2 Playa	3.000,00
Terreno R. Cueva	7.000,00
Terreno	5.000,00

10.- ACTIVO DIFERIDO.- (\$ 472,97)

Corresponde a:

Gastos de constitución	1.891,84
Amortización	-1.418,87
Gastos pre operacionales	278.000,00
Amortización	-278.000,00
Derechos de servidumbre	22.929,74
Amortización	-22.929,74

11.- CUENTAS POR PAGAR.- (\$ 312.307,11)

Corresponde a:

Decimo tercero	499,36
Décimo cuarto	1.052,68
Vacaciones	2.712,39
15% trabajadores	48.765,67
less por pagar	1.274,93
Anticipos por pagar	23.130,85
Proveedores por pagar	8 00,00
Emp. Eléctrica	81.742,20
Cameri	30.594,51
Cantor CO2e	13.729,00
Impuestos por pagar	7.210,13
Documentos por pagar	70.795,39

Estos pasivos corresponden a obligaciones corrientes originadas por el giro del negocio y otras que la Ley le obliga como es el caso de la deuda con IESS y con los trabajadores y las retenciones tributarias que tienen que ser canceladas en el periodo mensual siguiente. Las utilidades a los trabajadores y el impuesto a la renta generado en el ejercicio presente, se reubican de acuerdo a la conciliación tributaria.

12.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.- (\$ 1.302.074,84)

Corresponde a un préstamo extendido por el Banco del Pacífico cuyos recursos sirvieron para financiar la construcción de la planta hidroeléctrica. Los pagos se realizan normalmente. También se incluye unos dividendos acumulados.

Bco. del Pacífico	1.263.523,22
Dividendos acumulados	38.551,62

13.- PATRIMONIO.- (\$ 1.178.074,14)

Capital asignado	200.000,00
Reservas legales.	5.001,68
Resultados anteriores	- 650.522,07
Aportes para futuras cap.	1.461.793,70
Resultados pte. Ejercicio	161.800,83

Las cuentas patrimoniales solamente pueden ser administradas y/o transferidas a discreción expresa de la Junta General de accionistas. Una vez realizada la conciliación tributaria se asignan a los rubros que corresponden: utilidades a los trabajadores, impuesto a la renta, amortización de pérdidas acumuladas, gastos no deducibles y la diferencia por decidir en la junta general de accionistas.

14.- INGRESOS.- (\$ 1.727.307,56)

El detalle es el siguiente:

- Ideal Alambrec S.A.	1.010.581,90
- Conduit	107.001,98
- Ingesa	274.066,03
- EEQ	75.947,32
- Citigroup Marquet lim.	259.321,92
- Otros ingresos	388,41

15.- COSTOS.- (\$ 1.042.446,62)

- Energía EEQ	664.907,62
- Estudios medio ambiente	6.395,00
- Mano de obra directa	84.712,91
- Costos generales de producción	264.049,56
- Proyecto CO2	22.381,53

16.- EGRESOS.- (\$ 359.756,47)

Corresponde a :

- Gastos de administración	181.328,54
- Gastos financieros	178.427,93

No se considera la amortización por pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

17.- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.009 hasta la fecha de terminación de la Auditoría externa, esto es el 31 de marzo del 2.010 se puede comentar que en la Compañía no se ha generado hechos que eventualmente puedan distorsionar los estados financieros.

