

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."

=====

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

=====

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**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de la Compañía "HIDROELECTRICA PERLABI S.A".

1.- Los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2.010, general y de resultados, evolución del patrimonio neto, flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha de la COMPAÑIA "HIDROELECTRICA PERLABI S.A." han sido sometidos a un proceso de Auditoría.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros.

2.- Los estados financieros en referencia y sus respectivos anexos son de responsabilidad única y exclusiva del Representante Legal, Judicial y Extrajudicial. La mía es la de expresar una opinión de dichos estados financieros y sus anexos fundamentada en nuestra Auditoría.

Responsabilidad del Auditor.-

3.- La Auditoría practicada comprende el periodo primero de enero y el 31 de diciembre del 2.010. Este informe se reporta a la Asamblea General de accionistas de la Empresa y los estados financieros a la Superintendencia de Compañías y al Servicio Interno de Rentas como entes controladores de las sociedades comerciales y de servicios entre otras.

4.- De acuerdo a la resolución No. 06.Q.IC1.003 de agosto 21 del 2.006, la Superintendencia de Compañías dispone la adopción de las normas internacionales de auditoría y aseguramiento NIAAs a partir del primero de enero de 2.009 normas que el Auditor aprecia que son un conjunto de principios, reglas y procedimientos obligados a aplicar con la finalidad de evaluar razonable y confiablemente la situación financiera y que permite dar una opinión en forma independiente con criterio y juicio profesional acertado dejando puntualizado el tema del aseguramiento para evaluar el riesgo de auditoría en que se han definido las actividades de evaluación previa del entorno de la empresa auditada, la presentación de la oferta, centros de información y otros.

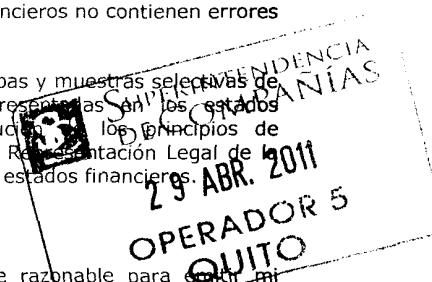
5.- La Auditoría se ha conducido de acuerdo con las normas de Auditoría aplicando las NIAAS, NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA Y ASEGURAMIENTO más relevantes para la jurisdicción que corresponde a la República del Ecuador considerando que se han involucrado los elementos siguientes a más de las evaluaciones de riesgo, evidencias, uso de trabajo de otros, estándares de calidad etc: título, destinatario, identificación de los estados financieros auditados, la responsabilidad de la administración por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, la descripción de mi responsabilidad de expresar una opinión sobre los estados financieros y el alcance de la Auditoría que incluye una referencia a las normas internacionales de auditoría y a las normas de auditoría del Ecuador específicamente y una descripción del trabajo que desempeña el suscrito en esta Auditoría así como también la inclusión de un párrafo de opinión que contiene una expresión de opinión sobre los estados financieros y una referencia al marco de referencia aplicable que se usó para preparar los estados financieros, la firma del Auditor Independiente, la fecha de emisión y la dirección del profesional en referencia.

Estas normas y criterios requieren que una Auditoría sea diseñada, realizada, practicada y proyectada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, significativos y relevantes.

6.- Igualmente esta Auditoría 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.

Opinión.-

7.- Se considera que la Auditoría realizada genera una base razonable para emitir mi opinión. Esta es "QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS SI REFLEJAN RAZONABLEMENTE LA SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA "HIDROELECTRICA PERLABI S.A." al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esta fecha y aplicando los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador con las opiniones que se expresan en el presente informe.



8.- En este ejercicio económico, el entorno general y su estructura financiera y operativa, se mantiene similar que en los ejercicios anteriores. Sin embargo se emitió un informe confidencial dirigido al Representante Legal en que se detalla comentarios de tipo general.

9.- La Empresa asume que los anticipos por impuesto a la renta calculados con el estado financiero del ejercicio 2.009, representan el valor a pagar como "impuesto único" por cuanto en el ejercicio presente la empresa generó una pérdida neta cuyos valores serían amortizables en los ejercicios futuros según así se interpreta la resolución del Servicio de Rentas Internas.

10.- De conformidad con las disposiciones legales en torno a la implementación de las Normas Internacionales de información financiera, la compañía se encuentra en el período de transición, ha iniciado el proceso de análisis del entorno general, diagnóstico y oportunamente la etapa de implementación previo a la presentación de estados financieros bajo las normas citadas anteriormente.


Eduardo Avila Falconi
Auditor Externo
RNAE No. 286



"HIDROELECTRICA PERLABI S.A"					
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009					
ACTIVO	2009	2010	PASIVO	2009	2010
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
BANCOS	179817.47	32046.85	PROVEEDORES	45123.51	2190.72
CLIENTES	7508.49	623.57	E.E.Q.	81742.20	1534.23
RENTA EJERC. ANTERIORES/otr	26070.08	11449.29	SUELDOS Y BENEFICIOS	4264.43	1331.65
RENTA EJERC. PRESENTE	57323.58	15552.91	UTILIDADES TRAB.	48765.67	
ANTICIPOS	4700.00		IEES	1274.93	229.38
GARANTIAS			SRI	37210.13	2395.79
EMPLEADOS	6650.00	6324.57	IMPTO. RENTA 2009-10	23130.85	892.5
ACTIVO CORRIENTE	282069.62	65997.19	PORC. CTE. BCO. PACIFICO	30795.39	214324.32
ACTIVO FIJO			JUAN KOHN	40000.00	40000
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	3374723.15	3374833.52	FERNANDO VELASTEGUI		12781.35
DEP. AC. ACTIVOS TANGIBLES	-955572.10	-1099316.02			
CAMPAMENTOS	7000.00		TOTAL PAS. CORRIENTE	312307.11	275679.94
DEP. AC. CAMPAMENTOS	-6930.00		PASIVO A LARGO PLAZO		
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	4349.20	4349.2	PRESTAMOS BANCARIOS	1263523.22	907701.22
DEP. AC. EQ. DE COMUNICACIÓN	-1319.16	-2102.04	DIVIDENDOS	38551.62	38551.62
MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	136667.8	131903.92	TOTAL PASIVO LARGO PLAZ	1302074.84	946252.84
DEP. AC. HERRAMIENTAS	-78971.82	-78971.82			
CASA OPERADORES	12071.43	12071.43	TOTAL PASIVO	1614381.95	1221931.78
DEP. AC. CASA OPERADORES		-543.24			
EQUIPO DE OFICINA	731.49	731.49	PATRIMONIO		
DEP. AC. EQUIPOS DE OFICINA	-336.49	-336.49	CAPITAL SOCIAL	200000.00	200000
			RESERVAS LEGALES	5001.68	5001.68
TOTAL ACTIVO FIJO DEP.	2492413.50	2342619.95	RESULTADOS EJERC. ANT.	-650522.07	-567388.8
ACTIVO FIJO NO DEP.			APORTES FUT. CAPITALIZAC	1461793.70	1461793.70
TERRENOS	15000.00	15000	UTILIDADES NO DIST. EJERC	0.00	161800.83
PLANTAS	2500.00	2500	RESULTADOS EJERCICIO PT	161800.83	-56549.08
ACTIVO DIFERIDO					
GASTOS DIFERIDOS	1891.84	1891.84	TOTAL PATRIMONIO	117807	1204658.33
AMORTIZ. GTS. DIFERIDOS	-1418.87	-1418.87			
GASTOS PREOPERACIONALES	278000.00	278000.00	TOTAL PASIVO Y PAT.	242456.09	2426590.11
AMORTIZ. GTS. PRE OPERAC.	-278000.00	-278000.00			
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	472.97	472.97			
DERECHOS DE SERVIDUMBRE	22929.74	22929.74			
AMORTIZ. DERECHOS DE SERV	22929.74	22929.74			
TOTAL ACTIVO	2792456.1	2426590.11	Fernando Velastegui		Cesar Pazmiño
			Presidente Ejecutivo		Contador General

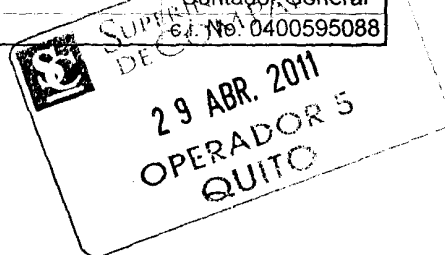


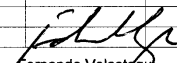
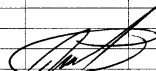
29 ABR. 2011
OPERADOR 5
QUITO

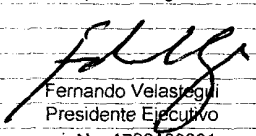
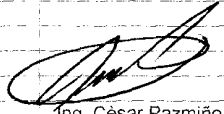
[Signature]
Fernando Velastegui

[Signature]
Cesar Pazmiño

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."		
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2.009-2010		
INGRESOS	2009	2010
Ventas globales	1,726,919.15	1285235.17
Ingresos varios	388.41	41602.44
TOTAL INGRESOS	1,727,307.56	1326837.61
EGRESOS		
COSTO DE VENTAS		
(-) PAGO ENERGIA E.E.Q	664,907.62	870195.7
(-) ESTUDIOS MEDIO AMBIENTE	6,395.00	1612.1
(-) MANO DE OBRA DIRECTA	84,712.91	55134.43
(-) GASTOS OPERATIVOS	264,049.56	215858.02
(-) GASTOS PROYECTOS Y ESTUDIOS	22,381.53	218.68
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	1,042,446.62	1143018.93
GASTOS		
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	181,328.54	78367.24
(-) GASTOS FINANCIEROS	178,427.93	112195.48
(-) VARIOS, IMPTOS, TASAS OTROS		49805.04
TOTAL GASTOS	359,756.47	240367.76
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1,402,203.09	1383386.69
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	325,104.47	-56549.08
 Fernando Velazquez Presidente Ejecutivo c.i. No. 1700160821  Ing. Cesar Pazmino Contador General c.i. No. 0400595088		



"HIDROELECTRICA PERLABI S.A.."						
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010						
CONCEPTO	CAPITAL ASIGNADO.	RESERVA LEG/FAC.	APORTES CAPITAL	PERDIDAS ANTERIOR	UTILIDAD ANTERIOR.	UTILIDAD EJERCICIO
Saldo al 31.12.09	200000,00	5.001,68	1461793,70	-650522,07	0,00	161.800,83
Utilidad ejercicio 2009						-161800,83
15% trabajadores						
Impto. Renta 25%						
10% reserva legal 2009						
Distribución de utilidades						
Amortización anual 2009				83.133,27		
Cargo a resultados ejercicio					161800,83	-56549,08
Saldo al 31.12.10	200000,00	5001,68	1461793,70	-567388,80	161800,83	-56549,08
Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros.						
 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			
	2009	2010	
1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:			
utilidades anteriores	161800.83	0	161800.83
Pérdidas del ejercicio presente	0	-56549.08	56549.08
Depreciaciones	147807.4	149903.92	2096.52
Amortización diferidos y otros	278000	278000	0.00
EFFECTIVO PROVENIENTE ACTIVIDADES OPERATIVAS			220446.43
CUENTAS CAMBIO CAPITAL DE TRABAJO	587608.23		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Cuentas por cobrar clientes	7508.49	623.57	6884.92
Por cobrar a particulares + sri	83393.66	27002.2	56391.46
Anticipos	4700.00	6324.57	-1624.57
Gastos pre operacionales	278000.00	278000	0.00
Derechos de servidumbre	22929.74	22929.74	0.00
Gastos diferidos	1891.84	1891.84	0.00
Sueldos, deudas, empleados	59680.00	1331.65	-58348.35
Proveedores	126865.71	1090.63	-125775.08
less por pagar	1274.93	229.38	-1045.55
Imptos. Por pagar	60340.98	3288.29	-57052.69
Documentos por pagar	70795.39	267105.67	196310.28
Deudas a largo plazo	1263523.22	907701.22	-355822.00
Dividendos	38551.62	38551.62	0.00
EFFECTIVO NETO PROV. DE OPERACION:	1674818.80		-340081.58
Certificados de inversión	0.00	0	0.00
Adiciones equipos, caminos otros	3408375.27	3386904.52	-21470.75
Adiciones activos no depreciables	17500.00	17500	0.00
Adiciones maquinaria, equipos, muebles y ens.	137399.29	136984.61	-414.68
Otros activos fijos			
EFEC. NETO UTILIZADO ACTIVIDADES INVERS.	3553043.07		-21885.43
3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE FINANC.			-141520.58
Aumento neto efectivo y sus equivalentes			
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	73317.23	179817.47	179817.47
Ajustes durante el ejercicio 2.010			6250.04
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	179817.47	32046.85	32046.85
Las notas del 1-17 son parte integrante de los estados financieros.			
 Fernando Velastegui Presidente Ejecutivo c.i. No. 1700160821	 Ing. César Pazmiño Contador General c.i. No. 0400595088		

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2.010
"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 anterior, un régimen de depreciación estable y aplicando porcentajes de acuerdo a los establecidos en la Ley tributaria y que en el evento de modificarlos no afectaría a las partes involucradas en los resultados finales. Este criterio se puede aplicar con lógica y objetividad entendiendo que la empresa tiene ingresos en función de la cantidad de agua disponible para la generación eléctrica y conocemos las fuertes variaciones climáticas que impera especialmente en esa zona geográfica. En el ejercicio 2.010 ha sido aún más marcada por daños en las instalaciones por causas ajenas e imprevistas, han bajado los ingresos pero con costos de operación estables.

3.6.- Situación laboral.

La Empresa tiene a su personal fijo y estable bajo afiliación al IESS. No se aprecia problemas ni complicaciones en la relación laboral.

3.7.- Situación patrimonial.

La Compañía al 31 de diciembre del 2.010 registra un patrimonio de \$ 1.204.658,33 y que incluye el capital social, reservas, aportes de accionistas para futuras capitalizaciones, resultados anteriores y las pérdidas del ejercicio que representan un valor de \$ 56.549,08. Las pérdidas acumuladas deberán ser amortizadas gradualmente cuando la empresa genere utilidades.

4.- DISPONIBLE (\$ 32.046,85)

Banco del Pacifico ahorros	29.217,80
Bco. Pacífico c.c.	2.317,99
CITIBANK	11.06
Caja chica	500,00

Al 31 de diciembre del 2.010 los saldos en las cuentas corrientes y ahorros en moneda extranjera no tienen restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

5.- CUENTAS POR COBRAR.- (\$ 33.950,34)

Esta cuenta corresponde a:

- Anticipos varios	6.324,57
- Crédito tributario	27.002,20
- Empresas relacionadas	623,57

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. En la conciliación tributaria se aplica el impuesto único considerando el anticipo del 2.009 a pagarse en el año 2.010 como pago del impuesto a la renta.

6.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.- (\$ 2.342.619,95)

Se registran al costo histórico mas las adiciones contabilizadas al 31 de diciembre del 2.010, son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil.

- Captación	718.017,06
- Dep acumulada	- 220.535,03
- Conducción	911.557,39
- Dep. acumulada	- 325.024,44
- Casa de máquinas	473.582,14
- Dep. acumulada	- 143.654,60
- Equipo electromecánico	906.664,89
- Dep. acumulada	- 257.119,10
- Líneas de transmisión	68.096,92
- Dep. acumulada	- 19.531,04
- Caminos de acceso y canal	296.915,12
- Dep. acumulada	- 133.451,81
- Campamentos	7.000,00
- Dep. acumulada	- 7.000,00
- Casa de operadores	12.071,43
- Dep. acumulada	- 543,24
- Equipos de comunicación	4.349,20
- Dep. acumulada	- 2.102,04
- Máquinas y herramientas	131.903,92
- Dep. acumulada	- 78.971,82
- Equipo de oficina	731,49
- Dep. acumulada	- 336,49

7.- ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE.- (\$ 17.500,00)

- Terrenos	15.000,00
- Plantas	2.500,00

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

Corresponde a:

- Gastos de constitución	1.891,84
- Amortización	- 1.418,87

9.- CUENTAS POR PAGAR.- (\$ 10.107,49)

Corresponde a:

- Décimo tercero	349,48
- Décimo cuarto	961,85
- Varios	20,32
- Iess por pagar	229,38
- Renta SRI ejercicio 2010	892,50

- Empresa Eléctrica	1.534,22
- Proveedores varios	3.723,95
- Impuestos por pagar	2.395,79

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 el Servicio de Rentas Internas.

10.- DOCUMENTOS POR PAGAR.- (\$ 267.105,67)

Corresponde a:

- Banco del Pacífico	214.324,32
- Juan Kohn	40.000,00
- Fernando Velastegui	12.781,35

11.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.- (\$ 946.252,84)

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. Incluye dividendos por pagar a los accionistas.

12.- PATRIMONIO.- (\$ 1.204.658,33)

- Capital social	200.00,00
- Reservas legales	5.001,68
- Pérdidas acumuladas e/a	- 567.388,80
- Utilidades acumuladas	161.800,83
- Aportes accionistas f/capitaliz.	1.461.793,70
- Resultados del ejercicio	- 56.549,08

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 registra el impuesto único a la renta de conformidad con las últimas disposiciones legales del SRI. La Junta General deberá aprobar esta consolidación tributaria.

13.- INGRESOS.- (\$ 1.326.837,61)

El detalle es el siguiente:

- Ideal Alambrec S.A.	926.418,97
- Conduit	109.321,94
- Ingesa	243.584,96
- EEQ	5.909,30
- Otros ingresos	41.602,44

Corresponde a las ventas mensuales de energía a sus propios accionistas y que se liquidan así mismo cada mes. A este valor se agregan ingresos no operacionales por consecuencia del pago de los seguros por lucro cesante por interrupción de sus actividades por causas especiales.

14.- COSTOS.- (\$ 1.143.018,93)

- Energía EEQ	870.195,70
- Estudios medio ambiente	1.612,10
- Mano de obra directa	55.134,43
- Costos generales de producción	215.858,02
- Proyecto C02	218,68

15.- EGRESOS.- (\$ 240.367,76)

Corresponde a :

- Gastos de administración	4.238,28
- Honorarios	58.528,96
- Trasmisión satelital	15.600,00
- Contribución a la comunidad	11.270,00
- Intereses y gastos bancarios	112.195,48
- Tasas y contribuciones	12.884,60
- Gastos no deducibles	1.300,95
- Impuestos	24.066,03
- Impuestos salida divisas	263,07
- Impuestos asumidos	20,39

Se incrementan los egresos o los gastos corrientes, los valores que corresponden a los anticipos del impuesto a la renta que se considera como un "impuesto único", sumatoria a las pérdidas que podrán ser amortizadas en los próximos ejercicios.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.009 hasta la fecha de terminación de la Auditoria externa, esto es el 25 de abril del 2.011 se puede comentar que en la Compañía no se ha generado hechos que eventualmente puedan distorsionar los estados financieros. La empresa ha iniciado el proceso de análisis, capacitación e implementación de las Normas internacionales de información financiera según así lo dispone la resolución de la Superintendencia de Compañías.

C. C. C. C. C.

