

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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 DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.

27 ABR. 2012

**OPERADOR 08
QUITO**

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

1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía "HIDROELECTRICA PERLABI S.A." que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros.

2.- La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con prácticas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías y de su control interno, determinado como necesario por la Gerencia para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error.

3.- La Auditoría practicada comprende el período del primero de enero al 31 de diciembre del 2011, 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 Auditoría se efectuó de acuerdo con normas y criterios de Auditoría generalmente aceptados. 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.

Responsabilidad del Auditor.-

4.- Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría, la misma que se efectuó de acuerdo con normas internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una Auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

5.- Una Auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de Auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una Auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

6.- 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.

7.- Consideramos que la evidencia de Auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión de Auditoría.

Opinión.-

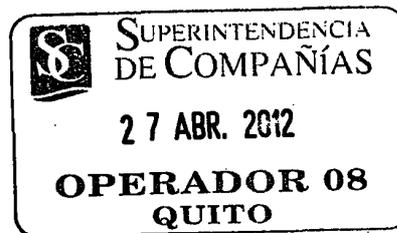
8.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionado en el párrafo uno, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía "HIDROELECTRICA PERLABI S.A." al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con prácticas y normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

9.- Se reportó a la Gerencia General un informe confidencial en el cual se detallan ciertos comentarios de orden administrativo y gerencial. También deben puntualizarse que en el evento de excluir del patrimonio los aportes de los accionistas, la compañía quedaría bajo causal de disolución y liquidación.

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

Quito, abril 7 del 2012


Eduardo Avila Falconi
Auditor Externo
RNAE No. 286



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
"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...".

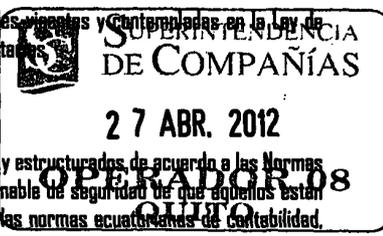
1.3.- El domicilio es el Distrito Metropolitano de Quito pudiendo establecer sucursales en cualquier lugar del territorio nacional.

2.- APLICACION DE NORMAS LEGALES Y DISPOSICIONES.-

La Compañía al ejecutar sus actividades comerciales se somete a las disposiciones legales vigentes y contenidas 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.



Las políticas contables aplicadas están basadas en las normas ecuatorianas de contabilidad:

- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha que prevé la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Estos balances se han preparado de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados y pueden diferir de aquellos emitidos con las NIC.
- La Empresa en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como tal y equivalente de efectivo los saldos de caja y bancos.
- La valuación de los activos fijos se registra al costo de adquisición. La depreciación se aplica con el método de línea recta en función de la vida útil.
- Las ventas y el costo de venta se registra en base a la emisión de facturas a los clientes (propios). No tiene inventarios por el giro del negocio.
- La aplicación de las NIFFS se encuentra en la etapa de cumplimiento de obligaciones como es la presentación del plan de implementación y la consolidación del patrimonio. Actualmente se encuentran estructurando los estados financieros como dispone la resolución de la Superintendencia de Compañías. El ejercicio 2.011 fue un año de transición.

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.

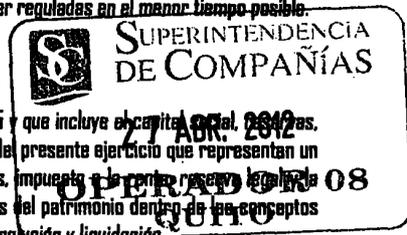
La compañía aplica desde ejercicios anteriores regímenes de depreciación diferentes pero en todo caso aplicando siempre porcentajes menores a los establecidos en la Ley tributaria y que no afecta o perjudica a las partes involucradas en los resultados finales. Este criterio se aplicó con cierta lógica 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 2.011 el caudal hídrico fue importante y los resultados por consiguiente fueron aceptables.

3.6.- Situación laboral.

La Empresa tiene a su personal fijo y estable bajo afiliación al IESS, pero existen por un tiempo corto servicios ocasionales pero nada relevantes. Sin embargo existen todavía obligaciones no satisfechas y que deben ser reguladas en el menor tiempo posible.

3.7.- Situación patrimonial.

La Compañía el 31 de diciembre del 2.011 registra un patrimonio de \$ 1.442.867.05 que incluye el capital social, aportes de accionistas para futuras capitalizaciones, resultados anteriores y las utilidades del presente ejercicio que representan un valor de \$ 168.428,11 una vez deducidos los rubros que la Ley dispone, pago a trabajadores, impuestos, reservas legales, amortización de pérdidas acumuladas. Sin embargo, al excluir los aportes de los accionistas del patrimonio dentro de los conceptos de las Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía estaría en causal de disolución y liquidación.



4.- BANCOS.- (\$ 243.288,96)

- Banco del Pacifico ahorros	141.648,91
- Bco. Pacifico c.c.	92.899,67
- CITIBANK	11,06
- Cooprogreso	8.209,29
- Caja chica	500,00

Al 31 de diciembre del 2.011 los saldos en las cuentas corrientes en moneda extranjera no tienen restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

5.- CUENTAS POR COBRAR.- (\$ 41.008,32)

Esta cuenta corresponde a:

- Empresas relacionadas	31.046,00
- Varios	3.404,93
- Clientes	1.227,31
- Empleados	5.330,08

Son deudas ciertas generadas por el giro del negocio, anticipos extendidos a una empresa relacionada 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.- (\$ 48.128,52)

Corresponden a créditos tributarios que se originan por renta anticipada y retenciones en la fuente por renta. Se desglosan así:

- Retenciones en la fuente.	10.397,70
- Retención en la fuente renta ejer.ant.	20.224,94
- Anticipo renta	18.505,88

8.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.- (\$ 2.203.084,39)

Se registran el costo histórico mas las adiciones contabilizadas al 31 de diciembre del 2.011 depreciados básicamente de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil.

- Captación	718.017,06
- Dep acumulada	- 242.987,99
- Conducción	911.557,39
- Dep. acumulada	- 366.044,52
- Casa de máquinas	473.582,14
- Dep. acumulada	- 158.570,44
- Equipo electromecánico	906.664,89
- Dep. acumulada	- 300.291,98
- Líneas de transmisión	68.086,92
- Dep. acumulada	- 19.531,04
- Caminos de acceso y canal	296.915,12
- Dep. acumulada	- 157.633,97
- Construcciones en proceso.	16.278,74
- Campamentos	7.000,00
- Dep. acumulada	- 7.000,00
- Casa de operadores	12.071,43
- Dep. casa operadores	- 1.086,48
- Equipos de comunicaciones	5.099,20
- Dep. acumulada	- 2.884,92
- Máquinas y herramientas	118.640,04
- Dep. acumulada	- 78.971,82
- Equipo de oficina	2.168,71
- Dep. acumulada	- 336,49



9.- ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE.- (\$ 18.620,00)

- Terreno 2 Playa	5.000,00
- Terreno R. Cuava	3.000,00
- Terreno	7.000,00
- Plantas	3.620,00

10.- ACTIVO DIFERIDO.- (\$ 12.892,53)

Corresponde a:

- Gastos de constitución	1.891,84
- Amortización	- 1.418,87
- Gastos pre operacionales	185.000,00
- Amortización	- 185.000,00
- Derechos de servidumbre	22.929,74
- Amortización	- 22.929,74
- Seguros prepagados	12.419,56

11.- CUENTAS POR PAGAR.- (\$ 126.066,78)

Corresponde a:

- Décimo tercero	466,13
------------------	--------

- Décimo cuarto	940,18
- Vacaciones	730,00
- 15% trabajadores 2011	53.857,85
- less por pagar	1.185,08
- Gastos varios por pagar	40,69
- Proveedores por pagar	2.812,71
- Impuestos por pagar	66.034,14

Estas obligaciones son corrientes y originadas por el giro normal del negocio más 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 registran directamente y de acuerdo a la conciliación tributaria.

12.- DOCUMENTOS POR PAGAR.- (\$ 287.318,35)

Se descompone de la siguiente manera:

- Banco del Pacifico	234.537,00
- Otras cuentas a pagar	12.781,35
- Juan Kohn	40.000,00

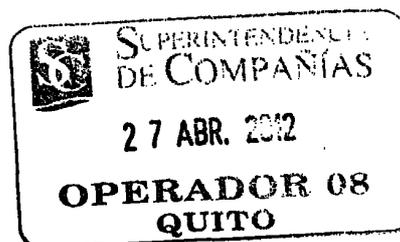
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.- (\$ 711.681,25)

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

- Bco. del Pacifico	673.139,63
- Dividendos acumulados	38.551,62

13.- PATRIMONIO.- (\$ 1.442.894,04)

- Capital asignado	200.000,00
- Reservas legales	20.000,00
- Pérdidas anteriores	565.178,21
- Utilidades anteriores	94.015,02
- Resultados pte. Ejercicio	232.263,53
- Aportes acc. Futuras capitaliz.	1.461.793,70



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.- (\$ 1.604.812,72)

El detalle es el siguiente:

- Venta energía Perlebi S.A.	951.722,39
- Ventas energía E.E	612.925,80

15.- COSTOS.- (\$ 1.014.264,21)

- Energía EEQ	678.218,49
- Estudios medio ambiente	869,40
- Mano de obra directa	54.537,69
- Costos generales de producción	241.007,12
- Proyecto CO2	39.631,51

16.- EGRESOS.- (\$ 231.496,15)

Corresponde a :

- Gastos de administración	101.325,49
- Gastos financieros	96.757,09
- Gastos impuestos	26.972,61 *
- Gastos varios	6.440,96

* Corresponde el impuesto al valor agregado que se considera como gastos en razón de que los ingresos son exentos de este impuesto.

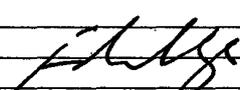
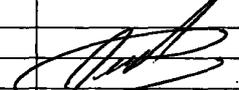
17.- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.011 hasta la fecha de terminación de la Auditoría externa, esto es el 7 de abril del 2.012 se pueda comentar que en la Compañía no se ha generado hechos que eventualmente puedan distorsionar los estados financieros.

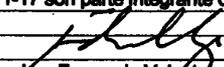
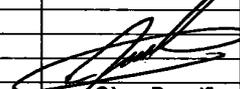


"HIDROELECTRICA PERLABI S.A"					
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010-2011					
ACTIVO	2010	2011	PASIVO	2010	2011
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
BANCOS	32046.85	243288.96	PROVEEDORES	2190.72	2898.26
CLIENTES	623.57	35878.24	E.E.Q.	1634.23	
RENTA EJERC. ANTERIORES	11449.29	20224.94	SUELDOS Y BENEFICIOS	1331.65	2177.00
RENTA EJERC. PRESENTE	15562.91	10397.70	UTILIDADES TRAB.		53851.59
ANTICIPOS		18505.88	IEES	229.38	1185.08
GARANTIAS			SRI	3288.29	66034.14
EMPLEADOS	6324.57	5330.08	OTRAS CTAS A PAGAR		12781.35
ACTIVO CORRIENTE	65997.19	333425.80	PORC. CTE. BCO. PACIFI	214324.32	234537.00
ACTIVO FIJO			JUAN KOHN	40000.00	40000.00
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	3374833.52	3391112.00	FERNANDO VELASTEGU	12781.35	
DEP. AC. ACTIVOS TANGIBLES	-1099318.02	-1243059.80			
CAMPAMENTOS	7000.00	7000.00	TOTAL PAS. CORRIENTE	275679.94	413484.42
DEP. AC. CAMPAMENTOS	-7000.00	-7000.00	PASIVO A LARGO PLAZO		
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	4349.20	4599.20	PRESTAMOS BANCARIO	907701.22	673139.63
DEP.AC. EQ.DE COMUNICACIÓN	-2102.04	-2884.92	DIVIDENDOS	38551.62	38551.62
MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	131903.92	118640.04	TOTAL PASIVO	1121907.84	11691.26
DEP. AC. HERRAMIENTAS	-78971.82	-78971.82			
CASA OPERADORES	12071.43		TOTAL PASIVO	1121907.84	1125155.60
DEP. AC. CASA OPERADORES	-543.24	12071.43			
DEP. CASA OPERADORES		-1086.48	PATRIMONIO		
EQUIPO DE OFICINA	731.49	2501.23	CAPITAL SOCIAL	200000.00	200000.00
DEP. AC. EQUIPOS DE OFICINA	-336.49	-336.49	RESERVAS LEGALES	5001.88	20000.00
TOTAL ACTIVO FIJO DEP.	2342819.96	2202584.39	RESULTADOS EJERC. AN	-587398.80	-574023.80
ACTIVO FIJO NO DEP.			APORTES FUT. CAPITAL	1461793.70	1461793.70
TERRENOS	15000.00	15000.00	UTILIDADES NO DIST. EJ	181800.83	166669.04
PLANTAS	2500.00	3620.00	RESULTADOS EJERCICIO	-56549.08	168428.11
ACTIVO DIFERIDO					
GASTOS DIFERIDOS	1891.84	1891.84	TOTAL PATRIMONIO	1204658.33	1442867.05
AMORTIZ. GTS. DIFERIDOS	-1418.87	-1418.87			
GASTOS PREOPERACIONALES	278000.00	197419.56	TOTAL PASIVO Y PAT.	2426590.11	2568022.72
AMORTIZ. GTS PRE OPERAC.	-278000.00	-185000.00			
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	472.97	12892.53	f.-		f.-
DERECHOS DE SERVIDUMBRE	22929.74	22929.74	Ing. Fernando Velastegui		César Pazmiño
AMORTIZ. DERECHOS DE SERV	22929.74	-22929.74	Presidente Ejecutivo		Contador General
TOTAL ACTIVO	2426590.11	2568022.72			


SUPERINTENDENCIA DE COMPANIAS
 27 ABR 2012
OPERADOR 08
QUITO

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."		
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2.010-2011		
INGRESOS	2010	2011
Ventas globales	1285235.17	1564648.19
Ingresos varios	41602.44	40164.53
TOTAL INGRESOS	1326837.61	1604812.72
EGRESOS		
COSTO DE VENTAS		
(-) PAGO ENERGIA E.E.Q	870195.7	678218.49
(-) ESTUDIOS MEDIO AMBIENTE	1612.1	869.4
(-) MANO DE OBRA DIRECTA	55134.43	54537.69
(-) GASTOS OPERATIVOS	215858.02	241007.12
(-) GASTOS PROYECTOS Y ESTUDIOS CO2	218.68	39631.51
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	1143018.93	1014264.21
GASTOS		
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	78367.24	101325.49
(-) GASTOS FINANCIEROS	112195.48	96757.09
(-) VARIOS, IMPTOS, TASAS OTROS	10868.04	33413.57
TOTAL GASTOS	240367.76	231496.15
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1383386.69	1245760.3
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-58492.08	359052.26
		
Fernando Velastegui Presidente Ejecutivo c.i. No. 1700160821		Ing. César Pazmiño Contador General c.i. No. 0400595088


OPERADOR DE
QUITO
27 ABR. 2012
OPERADOR DE
QUITO

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011			
	2010	2011	Inc/dec.
1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:			
Utilidades ejercicio	0.00	359052.36	-359052.36
Pérdidas del ejercicio presente	-56549.08	0.00	-56549.08
Depreciaciones	149903.92	149833.92	70.00
Amortización diferidos y otros	278000.00	210767.48	67232.52
EFFECTIVO PROVENIENTE ACTIVIDADES OPERATIVAS			-348298.92
CUENTAS CAMBIO CAPITAL DE TRABAJO			
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Cuentas por cobrar clientes	623.57	4632.24	4008.67
Por cobrar a particulares + sri	27002.20	49128.52	22126.32
Anticipos	6324.57	31046.00	24721.43
Empleados	0.00	5330.08	5330.08
Gastos pre operacionales	278000.00	197419.56	-80580.44
Derechos de servidumbre	22929.74	22929.74	0.00
Gastos diferidos	1891.84	1891.84	0.00
Sueldos, deudas, empleados	1331.65	56034.85	-54703.20
Proveedores	1090.63	2812.71	-1722.08
less por pagar	229.38	1185.08	-955.70
Impptos. Por pagar	3288.29	66034.14	-62745.85
Documentos por pagar	267105.67	287318.35	-20212.68
Deudas a largo plazo	907701.22	674198.63	233502.59
Dividendos	38551.62	38551.62	0.00
EFFECTIVO NETO PROV. DE OPERACION:			69828.14
Certificados de inversión	0.00	0.00	0.00
Adiciones equipos, caminos otros	3386904.52	3393904.93	-7000.41
Adiciones activos no depreciables	17500.00	18520.00	-1120.00
Adiciones maquinaria, equipos, muebles y ens.	136984.61	425240.97	10744.14
Otros activos fijos			
EFEC. NETO UTILIZADO ACTIVIDADES INVERS.			2623.73
3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE FINANC.			
Aumento neto efectivo y sus equivalentes			275847.05
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	179817.47	32046.85	32046.85
Ajustes durante el ejercicio 2.010			511.24
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	32046.85	243288.96	243288.96
Las notas del 1-17 son parte integrante de los estados financieros.			
 Ing. Fernando Velastegui Presidente Ejecutivo c.i. No. 1700160821		 Ing. César Pazmiño Contador General c.i. No. 0400595088	


SUPER DE COMPANIAS
 27 ABR. 2012
 OPERACIONES
 Q 425240.97

