

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1.- Se ha procedido a auditar los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2.007 y los correspondientes 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.".

2.- Los estados financieros con sus respectivos anexos son de responsabilidad única y exclusiva del Presidente Ejecutivo ya que de acuerdo con los estatutos sociales es el Representante Legal, Judicial y Extrajudicial. La mía es la de expresar una opinión de dichos estados financieros y sus anexos fundamentada en nuestra Auditoria.

3.- La Auditoria practicada comprende el período primero de enero y el 31 de diciembre del 2.007. Este informe se reporta a la Junta General de accionistas de la Compañía representada por el Ingeniero Fernando Velastegui y por otra parte al Servicio Interno de Rentas y a la Superintendencia de Compañías como entes controladores de las sociedades jurídicas.

4.- La Auditoria se efectuó de acuerdo con normas y criterios de Auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. 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.

5.- 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 evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Representación Legal de la Empresa así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

6.- 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 2.007", 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.

7.- Dentro de la razonabilidad de los estados financieros se cita en el informe entregado a la Gerencia, temas generales sobre el entorno general de la empresa y comentarios sobre el manejo operativo en general.

8.- Los resultados operacionales por el presente ejercicio fueron positivos con relación a años anteriores, se ha generado utilidades por ingresos no operacionales como producto de créditos donados por organismos internacionales en compensaciones a las reducciones de emisiones de CO2. Estas bonificaciones se estiman se realizarán por los próximos años cuyos recursos servirán para amortizar las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y mejorar la imagen empresarial. Adicionalmente se han realizado ajustes a los gastos de depreciación incrementando el número de años al fijado por las Instituciones de Control. Con las operaciones antes citadas, los resultados generados comparando con el proyecto original empiezan a cubrir las expectativas esperadas en cuanto a la recuperación de la inversión y una disminución de las pérdidas acumuladas y que servirá para mejorar la situación patrimonial.

9.- La política de precios se determina en coordinación con la Empresa Eléctrica Quito quien proporciona la infraestructura para recibir en el sistema interconectado la energía generada por la planta eléctrica de la Compañía. Los accionistas son los beneficiarios de esta energía que recibe a costos menores que los precios establecidos en el mercado.

10.- "HIDROELECTRICA PERLABI S.A" es una empresa con características de grupo económico cerrado, con identidad nacional, con las consiguientes y aceptables fortalezas y limitaciones en el manejo operacional, financiero y administrativo, sus actividades están consolidadas, el flujo del efectivo es normal, las expectativas de la rentabilidad, punto de equilibrio y otros parámetros van mejorando aunque su situación general depende en los próximos años de los ingresos no operacionales y la estabilidad de las condiciones climáticas.



Eduardo Ávila Falconí
Auditor Externo
RNAE No. 286

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."					
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2007					
ACTIVO	2006	2007	PASIVO	2006	2007
ACTIVO CORRIENTE					
Caja - Bancos	42580.44	73317.23			
Cuentas cobrar clientes	27537.35	2314.62	PASIVO CORRIENTE		
Otros cuentas	116.22	0.00	Proveedores	64470.18	31588.68
Imppto. Renta ejerc. Anteriores	16615.17	16615.17	Empresa Electrica Quito		2819.36
Imppto. Renta ejercicio presente		11063.66	Sueldos y beneficios por pagar	2961.53	4445.91
Grandes clientes		61500.57	lees por pagar	1092.99	1804.75
Garantias	9198.56	9198.56	SRI impuestos por pagar	1110.75	4468.98
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	96047.74	174009.81	Porción corriente Bco. Pacifico	183449.02	152464.77
ACTIVO FIJO			Juan D. Kohn T.		40000.00
Activos fijos tangibles	3359516.43	3359516.43			
Dep. acumulada activos tangibles	-383127.12	-670928.40	TOTAL PASIVO CORRIENTE	253084.47	234764.06
Campamentos	7000.00	7000.00			
Dep. acumulada campamentos	-3208.18	-3908.14	PASIVO A LARGO PLAZO		
Plantas	500.00	500.00			
Equipos de comunicación	0.00	2979.20	Préstamos bancarios	1711018.55	1516625.61
Maquinaria y herramientas	88269.54	90464.74			
Dep. acumulada herramientas	-61560.67	-76647.19	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	1711018.55	1516625.61
Muebles y enseres	338.04	672.58			
Dep. acumulada m y e.	-160.58	-160.58	TOTAL PASIVO	1964103.02	1751389.67
Equipo de oficina	2490.60	2618.76			
Dep. acumulada equipo oficina	-588.75	-780.87			
TOTAL ACTIVO FIJO	3009469.31	2711326.53			
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE					
Terrenos	15000.00	15000.00	PATRIMONIO		
ACTIVO DIFERIDO					
Gastos diferido	1891.84	1891.84	Capital social	200000.00	200000.00
Amortización gastos	-630.62	-630.62	Resultados ejercicios anteriores	-721053.84	-429745.57
Gastos per operacionales	278000.00	278000.00	Resultados ejercicios anteriores		-323675.10
Amortizaciónac. Gts per operacionales	-148266.63	-203866.59	Aportes futuras capitalizaciones	1861793.70	1761793.70
Gastos prepagados	0.00	12665.70	Resultados ejercicio presente	-32366.83	40099.06
Amortización seguros	0.00	-9499.32			
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	130994.59	78561.01	TOTAL PATRIMONIO	1308373.03	1248472.09
OTROS ACTIVOS					
Derechos de servidumbre	22929.74	22929.74			
Amortización derecho de servidumbre	-1965.33	-1965.33			
TOTAL OTROS ACTIVOS	20964.41	20964.41			
TOTAL ACTIVO	3272476.05	2999861.76	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3272476.05	2999861.76

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A.."							
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007							
CONCEPTO	CAPITAL ASIGNADO.	RESERVA LEG/FAC.	APORTES CAPITAL	PERDIDAS ANTERIOR	UTILIDAD ANTERIOR.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31.12.06	200000.00	0.00	1861793.70	-753,420.67	0.00	0.00	1308373.03
Utilidad ejercicio 2007							
15% trabajadores							
Impto. Renta 25%							
10% reserva legal 2007							
Distribución de utilidades							
Retiros accionistas			100,000.00				
Cargo a resultados ejercicio							
Saldo al 31.12.07	200000.00	0.00	1761793.70	-753420.67	0.00	40,099.06	1248472.09
Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros.							

"HIDROELECTRICA PERLABI S.A."			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007			
	2006	2007	
1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:			
Resultados del ejercicio (DISPONIBLE PARA ACCIONIS		40099.06	40099.06
Pérdidas del ejercicio presente	-32366.83		-32366.83
Depreciaciones	111382.68	303779.88	192397.20
Amortización diferidos y otros	55599.96	55599.96	0.00
EFECTIVO PROVENIENTE ACTIVIDADES OPERATIVAS			
CUENTAS CAMBIO CAPITAL DE TRABAJO	134615.81	399478.9	200129.43
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Cuentas por cobrar clientes	27537.35	61500.57	33963.22
Por cobrar a particulares	116.22	2314.62	2198.40
Gastos diferidos	1891.84	3166.38	1274.54
Gastos preoperacionales	278000.00	278000	0.00
Derechos de serv.	22929.74	22929.74	0.00
Garantías	9198.56	9198.56	0.00
Impuestos anticipados	16615.17	27678.83	11063.66
Proveedores y relacionados	67431.71	31588.68	-35843.03
Sueldos y salarios		4445.91	4445.91
less	1092.99	1804.75	711.76
Impuestos por pagar	1110.75	4468.98	3358.23
Renta por pagar			0.00
Documentos por pagar	183449.02	192464.77	9015.75
Utilidades trabajadires			0.00
Deudas a largo plazo	1711018.55	1516625.61	-194392.94
EFECTIVO NETO PROV. DE OPERACION:	2320391.90	2156187.4	-164204.50
2.- FLUJO DE EFECTIVO EN ACT. DE INVERSION			
Certificados de inversión	0.00	0	0.00
Adiciones equipos, maquinaria y otros activos fijos.	3458114.61	3463751.71	5637.10
Adiciones activod no depreciables	15000.00	15000.00	0.00
Adiciones maquinaria, equipos, muebles y ens.	0.00	0.00	0.00
Adiciones equipos de computación	0.00	0.00	0.00
EFEC. NETO UTILIZADO ACTIVIDADES INVERS.	3473114.61	3777326.57	5637.10
3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE FINANC.			
Aumento neto efectivo y sus equivalentes			
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		42580.44	
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	42580.44	73317.23	
Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados f			

"HIDROELECTRICA PERLABI S		
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2.006-2007		
	2006	2007
Ventas globales	529,127.47	1400410.05
Ingresos varios	15,503.74	298574.86
TOTAL INGRESOS	544,631.21	1698984.91
EGRESOS		
COSTO DE VENTAS		
(-) PAGO ENERGIA E.E.Q	0.00	851220.71
(-) MANO DE OBRA DIRECTA	50212.82	50620.70
(-) GASTOS OPERATIVOS	217384.79	429313.99
(-) GASTOS PROYECTOS Y ESTUDIOS	27192.93	39378.00
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	294790.54	1370533.40
GASTOS		
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	92220.86	96194.19
(-) GASTOS FINANCIEROS	189986.64	191867.29
TOTAL GASTOS	282207.50	288361.48
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-32366.83	40090.03
Las notas del 1 - 14 son parte integrante de los estados financieros.		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

“HIDROELECTRICA PERLABI S.A.”.

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.-

Esta Empresa se constituye en Distrito Metropolitano de Quito el 14 de enero del 2.002, se protocoliza en la Notaria del Dr. Alfonso Freire Zapata e inscrita en el Registro Mercantil el primero de marzo del 2.002. Es de nacionalidad ecuatoriana y sus accionistas representan a sociedades jurídicas y a personas naturales ecuatorianas. El capital autorizado es de \$ 400.000,00 dólares y el capital suscrito y pagado es de \$ 200.000,00 dólares.

El objeto social de acuerdo con el artículo tercero de los estatutos sociales es 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.

2.- APLICACION DE NORMAS LEGALES Y DISPOSICIONES.-

La Compañía al ejecutar sus actividades comerciales, está sometida 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 PRACTICAS 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, de las normas legales y tributarias vigentes en el Ecuador.

3.2.- Impuestos anticipados.-

Son las retenciones en la fuente por renta anticipada a la Empresa por las compras diversas, pago por servicios y otros conceptos. Las imputaciones realizadas por contabilidad son comentadas en el informe de Auditoría sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias.

3.3.- Inventarios.-

La compañía no tiene físicamente inventarios, su actividad es generar electricidad, enviar por el sistema central y vender a sus mismos accionistas. Esta actividad es controlada a través de sistemas computarizados y se podría considerar que no existe alguna forma de inventarios ya que toda la producción generada se traslada y se vende.

3.4.- Activos fijos.

Originalmente la Compañía identificó como una sola infraestructura todo el activo fijo y que comprende la casa de máquinas y en ella están incluidos los equipos, maquinaria, instalaciones, adecuaciones y las obras civiles. Posteriormente lo han desglosado individualizando para cada componente del activo fijo y con aplicaciones diferentes en cuanto a la depreciación se refiere. El inicio de la producción de la planta o la entrega formal de la infraestructura no se ha realizado para tener como puntos referenciales los procesos de depreciación. Sin embargo de aquello la Compañía tomó la decisión de incrementar el número de años para recuperar la inversión y así poder generar utilidades. Esto no se opone a la Ley tributaria y es opcional aplicar un nuevo criterio de depreciación siempre y cuando sea no inferior a lo establecido. Se registra anualmente sus depreciaciones y la depreciación acumulada.

3.5.- Situación laboral.

Es normal, no existen problemas laborales, por la antigüedad del personal no requiere provisiones por jubilación patronal. Los aportes y determinaciones al IESS se comentan en el informe respectivo enviado a la Presidencia Ejecutiva.

3.6.- Situación patrimonial.

La Compañía al 31 de diciembre del 2.007 registra un patrimonio de \$ 1.248.463,06 que incluye la utilidad generada en el ejercicio presente de \$ 40.090.03..

4.- EFECTIVO .- (\$ 73.317,23)

Al 31 de diciembre del 2.007, los saldos en las cuentas corrientes no tienen restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

Los movimientos bancarios son conciliados mensualmente.

Caja en efectivo	1.084,17
Bco. del Pacifico	71.722.00
Bco. Citibank	11,06
Caja chica	500,00

5.- CUENTAS POR COBRAR: (\$ 100.692.58)

Esta cuenta corresponde a anticipos varios, impuestos y grandes clientes:

Anticipos varios, proveedores y otros	2.314,62
Retenciones en la fuente ejercicios ant.	16.615,17
Retenciones en la fuente ejercicio pte.	11.063,66
Grandes clientes	61.500,57
Garantías	9.198,56

Los créditos extendidos a clientes, anticipos a proveedores y otras deudas corrientes a los accionistas identificados como grandes clientes, se respaldan con documentos de libre aceptación, son a corto plazo.

6.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.- (\$ 2.726.326.53)

Se registran al costo histórico mas las adiciones contabilizadas al 31 de diciembre del 2.007 y que son depreciados de en porcentajes diferentes con relación a ejercicios anteriores y que es en número de años superior a lo establecido por la Ley Tributaria. Aunque es poco usual este procedimiento, los accionistas decidieron aplicar esa forma de recuperación de la inversión a largo plazo.

Activo fijo casa de máquinas, equipos	3.359.516.43
Campamentos	7.000.00
Plantas	500.00
Equipos de comunicación	2.979.20
Maquinaria y herramientas	90.464.74
Muebles y enseres	672.58
Equipo de oficina	2.618.76
Depreciación acumulada activos fijos	- 752425.44
Terrenos (no depreciable)	15.000.00

9.- ACTIVO DIFERIDO.- (\$ 78.561.01)

Corresponde a:

- Gastos de constitución	1.891,84
- (-) amortización gts constitución	- 630,62
- Gastos PRE operacionales	278.000,00
- Amortiz. gastos preoperac.	- 203.866,59
- Seguros prepagados	12.665,70
- Amortización seguros	- 9.499,32

10.- OTROS ACTIVOS.- (\$ 20.964,41)

- | | |
|------------------------------|------------|
| - Derechos de servidumbre | 22.929,74 |
| - Amortiz. Derechos de serv. | - 1.965,33 |

11.- PASIVO CORRIENTE.- (\$ 42.308.32)

El pasivo corriente está estructura por las siguientes cuentas:

- | | |
|----------------------|-----------|
| - Sueldos y salarios | 4.445,91 |
| - Ices por pagar | 1.804,75 |
| - Proveedores | 31.588,68 |
| - Impuestos a pagar | 4.468,98 |

12.- DOCUMENTOS POR PAGAR.- (\$ 192.464.77).

- | | |
|----------------------|------------|
| - Banco del Pacífico | 152.464.77 |
| - Juan D. Khon T. | 40.000,00 |

13.- PASIVO A LARGO PLAZO.- (\$ 1.516.625.61)

Es la porción a largo plazo de acuerdo a la tabla de amortización vigente.

- | | |
|------------------------------|--------------|
| - Préstamo Bco. del Pacífico | 1.516.625.61 |
|------------------------------|--------------|

14.- PATRIMONIO.- (\$ 1.248.463.06)

- | | |
|-------------------------------------|--------------|
| - Capital social | 200.000,00 |
| - Resultados Ej. anteriores | 753.420,67 |
| - Utilidades del ejercicio presente | 40.090,03 |
| - Aportes futuras capitalizaciones | 1.761.793,70 |

Las cuentas patrimoniales solamente pueden ser administradas y/o transferidas a discreción expresa de la Junta General de accionistas así como eventuales absorciones de pérdidas.

15.- INGRESOS.- (\$ 1.400.410,05)

El detalle es el siguiente:

- | | |
|-------------------------|------------|
| - Ventas IDEAL ALAMBREC | 956.051,12 |
| - Ventas CONDUIT | 129.406,28 |
| - Ventas INGESA | 307.737,50 |
| - Ventas EEQ. | 7.215,15 |

16.- INGRESOS NO OPERACIONALES.- (\$ 298.574.86)

Son recursos entregados a la Compañía por compensación de tipo ecológico por ser generadora de energía limpia. Es una organización mundial que auspicia este tipo de incentivos.

17.- EGRESOS.- (\$ 1.658.894,88)

Corresponde a :

- Costo de ventas	851.220,71
- Mano de obra directa	50.620,70
- Gastos operativos	429.313,99
- Gastos estudios técnicos y varios	39.378,00
- Gastos de administración	96.494,19
- Gastos financieros	191.867,29

18.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.-

En términos generales la Empresa ha cumplido con las obligaciones tributarias según se manifiesta ampliamente en el informe de cumplimiento tributario a presentarse al SRI.

19- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.007 hasta la fecha de terminación de la Auditoria externa, esto es el 10 de abril del 2.008, no se aprecia ningún hecho significativo que eventualmente podría distorsionar la situación financiera de la compañía.