

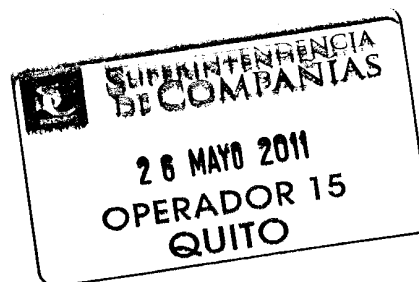


Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



ECOLUZ S. A.

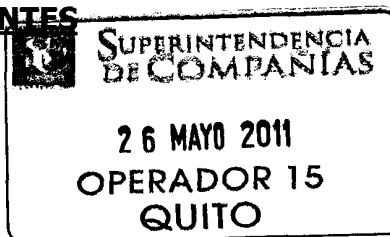
**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de:

ECOLUZ S.A.



1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **ECOLUZ S.A.** que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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.
4. 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

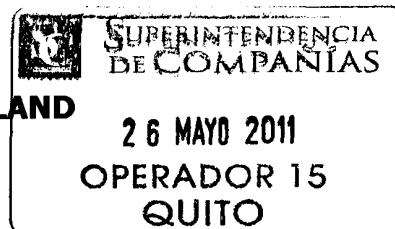
procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECOLUZ S.A.** al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota 2 j, según Resolución N. 08.G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en la resolución antes mencionada, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

BATALLAS & BATALLAS AUDITORES CIA. LTDA.
Firma miembro de IMPACT INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456



Ing. Augusto Batallas P.
Gerente General
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador

05 de marzo de 2010

ECOLUZ S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresados en US. \$)

ACTIVOS


| ACTIVOS CORRIENTES | Notas | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Efectivo en Caja y Bancos | 3 | 60.775 | 35.600 |
| Inversiones Temporales | 4 | 25.762 | 24.207 |
| Cuentas por Cobrar | 5 | 199.752 | 246.050 |
| (-) Provisión Cuenta Incobrables | 5 | (9.307) | (9.307) |
| Pagos anticipados | 6 | 51.357 | 60.225 |
| Total activos corrientes | | 328.339 | 356.775 |

ACTIVOS FIJOS

| | | | |
|----------------------------------|---|------------------|------------------|
| No Depreciables | | | |
| Terrenos | | 264.970 | 264.970 |
| Depreciables | | | |
| Costo | | 6.993.316 | 7.036.166 |
| Menos: depreciación acumulada | | (3.071.747) | (2.764.250) |
| Total activos fijos netos | 7 | 4.186.539 | 4.536.886 |

TOTAL ACTIVOS

4.514.878 **4.893.661**


Sr. Ernesto Dorfzaun
REPRESENTANTE LEGAL

PASIVOS

| PASIVOS CORRIENTES | Notas | 2010 | 2009 |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Proveedores Nacionales | 8 | 8.783 | 17.773 |
| Obligaciones con los empleados | 9 | 60.916 | 44.714 |
| Obligaciones con el Seguro Social | | 6.395 | 5.828 |
| Obligaciones con la Administración Tributaria | 10 | 58.680 | 59.381 |
| Otras Obligaciones por Pagar | 11 | 168.997 | 45.344 |
| Total pasivos corrientes | | 303.771 | 173.040 |

PASIVOS A LARGO PLAZO

| | | | |
|----------------------------------|----|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar accionistas | 12 | 2.510.492 | 3.011.337 |
| Total pasivos largo plazo | | 2.510.492 | 3.011.337 |

TOTAL PASIVOS

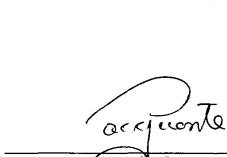
2.814.263 **3.184.377**

PATRIMONIO

| | | | |
|------------------------------|----|------------------|------------------|
| Capital Social | 13 | 1.515.000 | 15.000 |
| Aporte Futura Capitalización | 14 | - | 1.500.000 |
| Reserva Legal | 15 | 50.651 | 25.846 |
| Resultados del Ejercicio | | 134.964 | 168.438 |
| Total Patrimonio | | 1.700.615 | 1.709.284 |

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

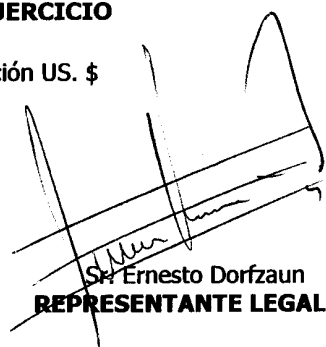
4.514.878 **4.893.661**


Sr. Jacqueline Puente
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ECOLUZ S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
 (Expresados en US.\$)

| | NOTAS | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-----------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos operacionales | 16 | 1.620.272 | 1.726.204 |
| Costos Generación Energía | 17 | <u>721.264</u> | <u>612.279</u> |
| Utilidad Bruta | | 899.008 | 1.113.925 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | |
| Gastos generales | 18 | 434.994 | 496.169 |
| Gastos Financieros | 19 | <u>242.765</u> | <u>368.573</u> |
| Total gastos operacionales | | <u>677.759</u> | <u>864.742</u> |
| Utilidad Operacional | | 221.249 | 249.183 |
| Ingresos no operacionales | | 26.795 | 17.400 |
| Utilidad del ejercicio | | 248.044 | 266.583 |
| 15% Participación Trabajadores | 20 | 37.207 | 39.987 |
| 25 % Impuesto a la Renta | 20 | 51.068 | 58.158 |
| Reserva Legal | 20 | 24.805 | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | <u>134.964</u> | <u>168.438</u> |
| Utilidad por participación US. \$ | | 0,09 | 11 |


 Sr. Ernesto Dorfzaun
REPRESENTANTE LEGAL

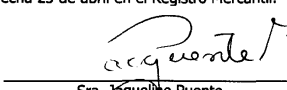

 Sra. Jacqueline Puente
CONTADORA GENERAL

ECOLUZ S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresados en US. \$)

| | Capital Social | Aporte Futura Capitalización | Reserva Legal | Resultado del Ejercicio | Total Patrimonio |
|--|------------------|------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de Diciembre del 2008 | 15.000 | - | 25.846 | 124.167 | 165.013 |
| Aumento de Capital | - | 1.500.000 | - | - | 1.500.000 |
| Pago de dividendos 2008 | - | - | - | (124.167) | (124.167) |
| Utilidad del ejercicio 2009 | - | - | - | 266.583 | 266.583 |
| 15% Participación Trabajadores 2008 | - | - | - | (39.987) | (39.987) |
| Impuesto a la Renta | - | - | - | (58.158) | (58.158) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2009 | 15.000 | 1.500.000 | 25.846 | 168.438 | 1.709.284 |
| Aumento de Capital (*) | 1.500.000 | (1.500.000) | - | - | - |
| Pago de Dividendos 2009 | - | - | - | (168.438) | (168.438) |
| Utilidad del Ejercicio 2010 | - | - | - | 248.044 | 248.044 |
| 15% Participación Trabajadores 2010 | - | - | - | (37.207) | (37.207) |
| Impuesto a la Renta | - | - | - | (51.068) | (51.068) |
| Apropiación Reserva Legal | - | - | 24.805 | (24.805) | - |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2010 | 1.515.000 | - | 50.651 | 134.964 | 1.700.615 |

(*) Aumento de Capital realizado mediante Escritura Pública de fecha 20 de enero del 2010 y con fecha 23 de abril en el Registro Mercantil.


Sr. Ernesto Dorfzaun
REPRESENTANTE LEGAL


Sra. Jaqueline Puente
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ECOLUZ S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresados en US. \$)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Recibido de clientes | 1.732.334 | 1.796.633 |
| Pagado a proveedores, empleados y otros | (984.778) | (1.097.802) |
| Otros | <u>26.095</u> | <u>(36.688)</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 773.651 | 662.143 |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Utilidad en Venta de Activos Fijos | - | 3.186 |
| Adquisición de activos fijos | (77.637) | (26.124) |
| Inversiones | <u>(1.556)</u> | <u>198.481</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión | (79.193) | 175.543 |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Financiamiento de largo plazo | (500.845) | (843.840) |
| Pago de dividendos | <u>(168.438)</u> | <u>(124.167)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (669.283) | (968.007) |
| Flujo de efectivo neto | 25.175 | (130.321) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año | <u>35.600</u> | <u>165.921</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año | <u>60.775</u> | <u>35.600</u> |



Sr. Ernesto Dorfzaun
REPRESENTANTE LEGAL



Sra. Jacqueline Puente
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ECOLUZ S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO
EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresados en US. \$)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad del ejercicio | 134.965 | 168.438 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación: | | |
| Depreciaciones | 362.221 | 367.957 |
| Provisión cuentas incobrables | 1 | 2.249 |
| 15% Participacion Trabajadores | 37.207 | 39.987 |
| 25% Impuesto a la Renta | 51.068 | 58.158 |
| Reserva legal | 24.804 | - |
| Baja de inventarios | - | 13.181 |
| TOTAL AJUSTES | <u>475.301</u> | <u>481.532</u> |
| Variaciones en activos y pasivos: | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | 112.061 | 68.180 |
| Gastos anticipados | 8.868 | (1.630) |
| Cuentas por pagar | (8.991) | 10.625 |
| Obligaciones con los empleados | (72.073) | (37.199) |
| Obligaciones IESS e impuestos | 567 | (3.865) |
| Otras obligaciones por Pagar | (700) | (54.088) |
| Cuentas por Pagar clientes | 123.653 | 30.150 |
| Total variaciones en activos y pasivos | <u>163.385</u> | <u>12.173</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>773.651</u> | <u>662.143</u> |



Sr. Ernesto Dorfzaun
REPRESENTANTE LEGAL



Sra. Jaqueline Puente
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ECOLUZ S. A., fue constituida el 16 de mayo del 2002 en la ciudad de Quito, República del Ecuador y su operación consiste principalmente en la producción y generación de energía eléctrica para lo cual está facultada a realizar todas las actividades relacionadas con este objetivo que comprenden la administración, operación, mantenimiento, compra e importación de bienes, equipos, materiales, repuestos y contratación de los servicios necesarios para optimizar su administración; realizar la reposición total o parcial de las instalaciones y las ampliaciones que se resuelvan y en consecuencia la planificación, construcción y montaje de nuevas unidades de generación, suscripción de contratos de compraventa de energía con las empresas de distribución, grandes consumidores y exportadores, arrendamiento de bienes; provisión de servicios de fiscalización y asesoría en estudios hidrológicos, geológicos y ambientales; en diseños de presas, canales, tomas, diques, tuberías y casa de máquinas; en estudios de mercado y costos; y, en demás actividades relacionadas con la investigación, desarrollo, operación y mantenimiento de proyectos de energía convencional y no convencional.

La actividad de la Compañía esta regida por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y su respectivo reglamento, así como ciertas disposiciones contenidas en la Ley Básica de Electrificación. Las tarifas por el servicio de transmisión de energía son reguladas por el reglamento para la fijación de Tarifas de Servicios Eléctricos del Consejo Nacional de Electricidad –CONELEC.

El CENACE – Centro Nacional de Control de Energía es la entidad encargada del manejo técnico y económico del Mercado Eléctrico Mayorista y también de determinar y liquidar las obligaciones financieras provenientes de las transacciones de compra - venta de potencia y energía en el Mercado Ocasional "SPOT".

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) Inversiones Temporales.-** Las inversiones que se clasifican en temporales son depósitos a corto plazo que se contabilizan al valor agregado más los intereses devengados al cierre del ejercicio, los cuales se reconocen por el método del devengado.
- c) Estimación para cuentas incobrables.-** No se realizó provisión de cuentas incobrables pues el asesor de las Niffs indico que no era necesario por que los montos pendientes de cobrar pretencen al año 2009.
- d) Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

| ACTIVO | AÑOS DE VIDA ÚTIL | PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN |
|-----------------------------|-------------------|----------------------------|
| Edificios, estructuras | 20 | 5% |
| Construcciones | 20 | 5% |
| Subestación | 20 | 5% |
| Equipo de cableado y postes | 20 | 5% |
| Líneas de transmisión | 20 | 5% |
| Equipos de comunicación | 5 | 20% |
| Vehículos | 5 | 20% |
| Equipo pesado | 5 | 20% |
| Equipos y muebles | 10 | 10% |
| Equipos de computación | 3 | 33,33% |

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

- e) **Ingresos y costos-** Los ingresos que maneja la Compañía provienen de la venta de Energía Eléctrica, que es el objeto principal de la Compañía. Es política de la Compañía registrar la venta de energía a sus clientes en base a información disponible proporcionada por el Centro Nacional de Control de Energía - CENACE y las prácticas del sector eléctrico de conformidad con disposiciones legales, emitidas por el CONSEJO NACIONAL DE ELECTRICIDAD (CONELEC), las cuales no corresponden necesariamente al mismo periodo fiscal en el que se genero la electricidad. Las normas de contabilidad establecen que los ingresos deben ser reconocidos en el período en el que se causan, así como los costos cuando se conocen.
- f) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta.
- g) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** Por el ejercicio 2010 el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa del impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.
- h) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- i) **Utilidad por Acción Ordinaria.-** La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año.
- j) **Aplicación de las NIIF'S.-** Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

Con fecha 12 de enero de 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

"...Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES;
- b) Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir "...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente".

Consecuentemente **ECOLUZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
 (EXPRESADAS EN US. \$)

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de Caja y Bancos es como sigue:

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| | US. \$ | US. \$ |
| Caja Chica | 3,247 | 957 |
| Produbanco Cuenta N° 02005072839 | 57,528 | 34.643 |
| Total | 60,775 | 35,600 |

4. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de las Inversiones Temporales es como sigue:

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | US. \$ | US. \$ |
| Depósito a Plazo Fijo (*) | 25,698 | 24,144 |
| Inversión-Fondo Disponible | 64 | 63 |
| Total | 25,762 | 24,207 |

(*) Corresponde al saldo de una inversión realizada a nombre de ECOLUZ S.A. a una tasa de interés del 6.5% en el Banco Produbanco. La fecha de caducidad de la Póliza fue el 30 de Junio del 2010.
 Son tres polizas dos de ellas vencen el 23 de mayo del 2011 y una de ellas el 13 de mayo del 2011.

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | US. \$ | US. \$ |
| Cuentas por cobrar clientes | 184,675 | 238,396 |
| Préstamos a empleados | - | 7,654 |
| Otras cuentas por cobrar | 15,077 | - |
| Total | 199,752 | 246,050 |

El valor de la provisión corresponde al valor de US. \$ 9,307. El mismo que resta de las cuentas por cobrar.

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de la cuenta pagos anticipados es como sigue:

| | 2010 US. \$ | 2009 US. \$ |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Seguros Pagados por Anticipado | 23,418 | 19,989 |
| Anticipo Impuestos ECOLUZ S.A. | 27,939 | 36,575 |
| Otros anticipos | - | 3,661 |
| Total | 51,357 | 60,225 |

7. ACTIVOS FIJOS

(Ver notas en las páginas siguientes)

NOTA 7
ECOLUZ S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

| ACTIVOS FIJOS | <u>Saldo al</u> <u>31/12/2009</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas</u> | <u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u> | <u>Porcentaje de</u> <u>depreciación</u> |
|--|--------------------------------------|------------------|----------------|--------------------------------------|---|
| Terrenos | 264.970 | - | - | 264.970 | |
| Total activos fijos no depreciables | 264.970 | | | 264.970 | |
| DEPRECIABLES | | | | | |
| Edificios y Construcciones | 6.586.317 | - | - | 6.586.317 | 5% |
| Instalaciones y Equipos Electromecánicos | 25.000 | - | - | 25.000 | 10% |
| Vehículos y Equipo Pesado | 295.890 | 5.300 | 63.263 | 237.927 | 20% |
| Equipos de Computación y Comunicación | 73.442 | 6.693 | 2.500 | 77.635 | 33% |
| Muebles y Equipos de Oficina | 43.914 | - | - | 43.914 | 10% |
| Enseres | 11.603 | 10.920 | - | 22.523 | 10% |
| Total activos fijos depreciables | 7.036.166 | 22.913 | 65.763 | 6.993.316 | |
| Depreciación acumulada | (2.764.250) | (362.221) | 54.724 | (3.071.747) | |
| Total depreciación acumulada | (2.764.250) | (362.221) | 54.724 | (3.071.747) | |
| Total activos fijos netos | 4.536.886 | (339.308) | 120.487 | 4.186.539 | |

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

8. PROVEEDORES NACIONALES

ECOLUZ S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 mantiene un saldo de las obligaciones con sus proveedores, por un valor acumulado de US \$. 8,783 y 17,773 respectivamente.

9. OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS

Un resumen de las obligaciones con los empleados es como sigue:

| | 2010 | 2009 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | US. \$ | US. \$ |
| Décimo tercer sueldo | 1,078 | 697 |
| Décimo cuarto sueldo | 1,494 | 1,414 |
| Provisión vacaciones | 832 | 2,616 |
| 15% Utilidades por pagar | 37,207 | 39,987 |
| Provisiones por Jubilación Patronal | 16,843 | - |
| Bonificación por desahucio | 3,462 | - |
| Total | 60,916 | 44,714 |

10. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Un resumen de las obligaciones que mantiene la Compañía con la Administración Tributaria es como sigue:

| | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| | US. \$ | US. \$ |
| Obligaciones con la Administración Tributaria | 7,071 | 1,223 |
| IR por Pagar del Ejercicio (*) | 51,609 | 58,158 |
| Total | 58,680 | 59,381 |

(*) Valor cancelado, por parte de **ECOLUZ S.A.** al Servicio de Rentas Internas por concepto de Impuesto a la Renta es por US. \$ 51,609 y US. \$ 58,158 por los ejercicios 2010 y 2009 respectivamente.

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

11. OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR

En el ejercicio 2010 se mantiene en esta cuenta el monto de US\$ 168,997 rubro que corresponde a dividendos por pagar en el ejercicio 2009 el saldo corresponde a pagos efectuados por los clientes mediante depósitos en la cuenta corriente que **ECOLUZ S.A.** mantiene en Produbanco, el saldo de esta cuenta corresponde a pagos de las distribuidoras eléctricas en proceso de conciliación , **ECOLUZ S.A.** por US \$. 45,345.

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

La obligación adquirida por parte de **ECOLUZ S.A.** con **HCJB LA VOZ DE LOS ANDES** corresponde a la adquisición de activos fijos por parte de **ECOLUZ S.A.** a **HCJB LA VOZ DE LOS ANDES** en periodos anteriores.

La Compañía en el ejercicio 2009 realizó el traspaso de los derechos y obligaciones que **HCJB LA VOZ DE LOS ANDES** mantenía en **ECOLUZ S.A.** a otros accionistas el cual ascendió a US\$ 3,011,337.

En el ejercicio 2010 los acreedores cedieron esta obligación a **OMNI TRADING** el saldo de la cuenta por pagar al 31 de diciembre del 2010 es de US\$ 2,510,942.

13. CAPITAL SOCIAL

El Capital de **ECOLUZ S.A.** es de un millón quinientos quince mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en un \$1,515,000 acciones nominativas y ordinarias de un dólar cada una.

Aumento de capital realizado mediante Escritura Pública de fecha 20 de enero del 2010 y con fecha 23 de abril en el Registro Mercantil.

14. APOORTE FUTURA CAPITALIZACION

ECOLUZ S.A. realizó el registro contable de aporte futura capitalización con fecha 04 de diciembre del 2009, por US\$ 1,500,000 como documentación soporte mantenemos el memo interno N. 12-001 al cual se adjunta las cartas de autorización de débito de las cuenta para realizar el aporte futura capitalización.

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

15. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. **ECOLUZ S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, acumuló un valor de US \$. 50,651.

16. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue a continuación:

| | 2010 | 2009 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | US. \$ | US. \$ |
| Venta de energía/Convenio E.E.Q | 50,478 | 1,084,776 |
| Ventas Por Potencia Remunerable | 369 | 98,481 |
| Ventas Energía Contratos Regulados | 1,449,770 | 542,947 |
| Autoconsumo | 99,064 | - |
| Servicios de Mercado Ocasional | 20,591 | - |
| Total | 1,620,272 | 1,726,204 |

Los ingresos obtenidos durante el período 2010 por parte de **ECOLUZ S.A.** corresponden a contratos mantenidos con empresas eléctricas al igual que con otras empresas del sector privado por venta de energía.

17. COSTOS GENERACIÓN ENERGÍA

Un resumen de los costos de generación de energía es como sigue a continuación:

| | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | US. \$ | US. \$ |
| Gastos Personal – Generación | 237,927 | 200,904 |
| Materiales y suministros - Generación | 45,406 | 41,882 |
| Mantenimiento – Generación | 61,961 | 18,359 |
| Depreciación – Generación | 348,561 | 351,134 |
| Seguridad medio ambiente | 27,409 | - |
| Total | 721,264 | 612,279 |

Corresponde a costos inmersos para la producción de energía como es la mano de obra, el mantenimiento a la maquinaria, y la respectiva depreciación de los equipos.

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
 (EXPRESADAS EN US. \$)

18. GASTOS GENERALES

Un resumen de los gastos generales es como sigue a continuación:

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | US. \$ | US. \$ |
| Gastos de personal | 77,243 | 79,625 |
| Honorarios profesionales | 102,837 | 85,945 |
| Gastos generales | 39,830 | 104,771 |
| Gastos seguros | 54,500 | 65,443 |
| Gastos de arriendos | - | 25,760 |
| Gastos mantenimiento | 6,102 | 49,112 |
| Gastos de seguridad industrial | 103 | 1,500 |
| Mitigación ambiental | 36,170 | 21,334 |
| Gasto Depreciación | 13,659 | 16,840 |
| Gastos fiscales | 37,950 | 45,839 |
| Estudios Técnicos | 66,600 | - |
| Total | 434,994 | 496,169 |

19. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de los gastos financieros es como sigue a continuación:

| | 2010 | 2009 |
|------------------|----------------|----------------|
| | US. \$ | US. \$ |
| Gastos Bancarios | 1,858 | 2,461 |
| Intereses | 240,907 (*) | 366,112 |
| Total | 242,765 | 368,573 |

(*) Corresponde a gasto interés por deuda a largo plazo con los accionistas.

ECOLUZ S.A. mantiene contratos escritos, actas de junta de accionistas, tabla de amortización, factura, retención en la fuente convenio de cesión de crédito que justifica el gasto registrado.

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

20. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía hasta la fecha no ha sido fiscalizada por la Administración Tributaria, no existen glosas de fiscalización pendientes de pago.

b) Conciliación contable-tributaria

| Conciliación Tributaria | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Utilidad antes del cálculo del impuesto a la renta | 248,044 | 266,583 |
| Menos 15% Participación Trabajadores | 37,207 | 39,987 |
| Más Gastos no deducibles | 28,857 | 6,037 |
| Menos Personal Nuevo | 10,890 | - |
| Utilidad Gravable | <u>228,804</u> | <u>232,633</u> |
| Impuesto Causado | 57,201 | 58,158 |
| Anticipo | 11,497 | 15,803 |
| Retenciones en la fuente | 16,362 | 20,459 |
| Impuesto a pagar | <u>29,342</u> | <u>21,896</u> |

21. CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión del presente informe el Abogado de la Compañía menciona lo siguiente:

"El único proceso que se halla pendiente de resolución es el que iniciará la Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Quito y que se halla pendiente el perito de Senagua Ing. Angel Gualasi procedo a rectificar su informe con las observaciones efectuadas en ese entonces por los técnicos de HCJB.

El proceso por los cambios que se generaron en la Secretaria Nacional del Agua puso a conocimiento de las autoridades que conocerán de este caso, así como se dispuso que desde quito se envíen todos los procesos en físico a la ciudad de tena."

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
