

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Al señor representante legal de

E C O L U Z S. A.

1.- Procedimos a auditar el balance general adjunto de ECOLUZ S. A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo que terminan en esta fecha. La información de los estados financieros referidos son responsabilidad de la administración de la Compañía. La nuestra es expresar una opinión razonada sobre los referidos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2.- Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; así como la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones relevantes hechas por la administración, y de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3.- El presente informe esta dirigido hacia la administración de la Compañía, quien está en la responsabilidad de precautelar los intereses de los accionistas.

4.- En su declaración inicial de impuesto a la renta, y en el capítulo correspondiente a la Conciliación Tributaria, la Compañía registra como deducciones, las siguientes : provisiones deducibles, participación para trabajadores y amortización de pérdidas de ejercicios anteriores (2002); durante el desarrollo de nuestra auditoría la administración de la Compañía efectúa la rectificación de las referidas deducciones en la conciliación tributaria en concordancia con la Ley de Regimen Tributario Interno y Código de Trabajo, en su caso, determinando de esta manera nuevos valores en : utilidad e impuesto a la renta que fueron registrados en la declaración sustitutiva preparada por la Compañía presentada y pagada en el sistema bancario con fecha 26 de agosto de 2004.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Al señor representante legal de

E C O L U Z S. A.

Argumentos para las rectificaciones:

a.- Las provisiones creadas por la Compañía tienen la finalidad de reinvertirse y capitalizarse. De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno estas provisiones causan impuesto a la renta a la tasa del 15% (Art.38 R.L.R.T.I.), además como requisito legal para ser consideradas como tales deben elevarse a escritura pública. Las provisiones que constan en la declaración inicial fueron consideradas como deducibles entendiéndose como tales que no causan impuesto.

b.- La política laboral de la Compañía está sujeta a la contratación de personal tercerizado, por tal razón, la compañía no cubre otros valores que no sean los estipulados en el contrato de prestación de servicios del personal. La Compañía aplicó como deducible la participación para trabajadores (15%) valores que de acuerdo con la política laboral de la compañía no son sujetos de deducción.

c.- La Compañía durante el ejercicio económico 2002, obtuvo pérdida en su actividad económica por el valor de 16.055 Dolares de Estados Unidos de N.A.. La Ley de Régimen Tributario Interno faculta la amortización de estas pérdidas a la tasa de 25 % anual o a cuatro años en línea recta; (Art. 11 L.R.T.I.) La Compañía en su declaración inicial aplica como deducción el total de la pérdida.

Adjunto al Estado de Resultados inicial el Estado de Resultados rectificatorio mismo que incluye en su conciliación tributaria los temas analizados.

5.- En nuestra opinión, excepto por los efectos de lo mencionado en el parrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECOLUZ S. A., al 31 de diciembre de 2003, el resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año que termina en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Al señor representante legal de

E C O L U Z S. A.

6.- Debido a la crisis de finales los años 90, la elevación de la paridad monetaria de 6.800 Sucres de Ecuador a inicios de 1999 a 20.000 Sucres , por cada dólar de Estados Unidos de N.A., al cierre de 1999, el gobierno de Ecuador decretó la dolarización como sistema monetario de la economía nacional y que a la fecha de emisión del presente informe se encuentra vigente.

A esta misma fecha el Gobierno de Ecuador representado por su comisión negociadora se encuentra al igual que otros países de Sur América frente a las deliberaciones sobre el Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos de las que esperamos resultados positivos.



Rodrigo Sánchez M.
Registro SC. RNAE No 500

Quito, Septiembre 8 de 2004

ECOLUZ S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Dolares de EE. UU. N.A

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalentes	4	129,439
Cuentas por Cobrar	5	310,957
Inventarios: rep., herr, y accesorios	6	39,372
Total Activos Corrientes		479,768
ACTIVO FIJO		
Propiedades y equipo	7	6,601,466
Total Activos fijos		6,601,466
ACTIVO DIFERIDO		
Gastos de organización y constituc.	8	20,450
Total Activos Diferidos		20,450
OTROS ACTIVOS		
Transitorio	9	782,929
Total Otros Activos		782,929
TOTAL DEL ACTIVO		7,884,612

Las notas adjuntas (1 a la 12) son parte integrante de estos estados financieros

ECOLUZ S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Dolares de EE. UU. N.A

Notas

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

10

Cuentas por pagar	1,513
Obligaciones Fiscales e IESS	1,141
Otras cuentas por pagar	8,401
Total pasivo corriente	11,055

PASIVO A LARGO PLAZO

11

Prestamos de accionistas locales	7,100,063
Prestamos de accionistas exterior	425,152
Total pasivo a largo plazo	7,525,215

TOTAL DEL PASIVO

7,536,270

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

12

Capital social	4,000
perdida del ejercicio anterior	(12,041)
utilidad del ejercicio	356,385

Total patrimonio de los socios

348,343

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

7,884,613

Las notas adjuntas (1 a la 12) son parte integrante de estos estados financieros

ECOLUZ S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

(INICIAL)

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Dolares de EE. UU. N.A

VENTAS NETAS.-	1,300,857
Ventas de energía eléctrica	1,300,056
Otros Ingresos:	
Ventas de chatarra	802
(-) COSTO DE VENTAS:	659,103
(-) COSTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS	281,356
UTILIDAD EN OPERACIONES	360,399
CONCILIACION TRIBUTARIA	
(-) PROVISIONES	160,000
(-) PARTICIPACION PARA TRABAJADORES	30,060
(-) AMORTIZACION PERDIDAS EJ. ANTER. 2002	16,055
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	154,284
(-) Impuesto a la renta	38,571
UTILIDAD NETA	115,713

Las notas adjuntas (1 a la 12) son parte integrante de estos estados financieros

ECOLUZ S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

(RECTIFICADO)

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Dolares de EE. UU. N.A

VENTAS NETAS.-				1,300,857
Ventas de energía eléctrica			1,300,056	
Otros Ingresos:				
Ventas de chatarra			802	
(-) COSTO DE VENTAS:				659,103
(-) COSTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS				281,356
UTILIDAD EN OPERACIONES				360,399
CONCILIACION TRIBUTARIA:				
(-) Amortización pérdida de ejercicio anteriores				4,014
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA				356,385
(-) Impuesto a la renta				73,096
	imponible	porcentaje	impuesto	
Reinvertir ó capitalizar	160,000	15 %	24,000	
Saldo utilidad gravable	196,385	25 %	49,096	
(-) Intereses de mora				1,705
(-) Multas.-				4,143
UTILIDAD NETA				277,440

Las notas adjuntas (1 a la 12) son parte integrante de estos estados financieros

E C O L U Z S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(dolares de USNA sin centavos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Provisión Capitalización</u>	<u>Resultados disponible</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo a inicios del año	4,000			- 16,055	- 12,055
Resultado del ejercicio		160,000	196,385	4,014	360,399
Saldo al finalizar el año	<u>4,000</u>	<u>160,000</u>	<u>196,385</u>	<u>- 12,041</u>	<u>348,343</u>

Las notas (1 a la 12) son parte integrante de los estados financieros

E C O L U Z S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Expresado en Dolares de EE UU de N.A.**

**FLUJOS DE CAJA EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Ingresos de efectivo:		1,141,233
Clientes:	1,140,432	
Ventas	1,300,056	
(-) incremento de cuentas por cobrar	(150,002)	
(-) Efectos incrementos de Cuentas po C.	(9,622)	
Otros ingresos operacionales:		
Ventas de chatarra	802	
Egresos de efectivo:		(678,569)
Proveedores		
Compras	184,545	
Empleados	415,080	
Impuesto a la Renta	73,096	
Intereses a la renta	1,705	
Multas a la renta	4,143	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación.		462,664

**FLUJOS DE CAJA EN
ACTIVIDADES DE INVERSION**

Incremento de propiedad, planta y equipo	(42,802)
Efectivo neto, utilizado en actividades de inversión.	(42,802)

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas (1 a la 13) son parte integrante de los estados financieros

(Continuación ...)

E C O L U Z S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Expresado en Dolares de EE UU de N.A.**

FLUJOS DE CAJA EN		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(294,423)
Obligaciones fiscales y otras	(1,197)	
Incremento neto de deuda a largo plazo.	(293,226)	
Efectivo neto, proveniente de actividades de financiamiento.		(294,423)
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA C ON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año		277,440
<u>Ajustes de conciliacion :</u>		
GASTOS QUE NO SON DESEMBOLSOS		345,473
Depreciación de propiedades y equipo	335,629	
Amortización gasto de constitución	5,830	
Amortización porción pérdida de ejercicios anteriores	4,014	
		622,913
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
ORIGEN Y (APLICACIÓN)		
Cuentas y documentos por cobrar		-159,625
Inventarios		-625
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	184081	462,663
 CAJA Y EQUIVALENTES		
Incremento neto durante el año		125,439
Saldo al iniciar el año	4,000	
Saldo al finalizar el año	129,439	

Las notas (1 a la 12) son parte integrante de los estados financieros

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2003

1.- CONSTITUCION

La compañía fue constituida en la Ciudad de Quito, República del Ecuador, mediante escritura pública, otorgada ante el doctor Sebastián Valdivieso C. Notario Público del cantón Quito el 16 mayo de 2002, y aprobada mediante resolución 02.Q.IJ 2093 del 6 de junio de 2002 emitida por la Superintendencia de Compañías- según razon de El Notario de 11 de junio de 2002- e inscrita en el Registro Mercantil, el 13 de junio de 2002 bajo el número 1981 tomo 133; su domicilio se fija en el distrito metropolitano de la misma ciudad.

Su principal actividad económica es la producción y generación de energía eléctrica. Para cumplir con los objetivos propuestos, la compañía está facultada para realizar todos los actos civiles y comerciales permitidos por la ley y por su objeto social

2.- ENFOQUE ECONOMICO

la situación economica-financiera de Ecuador de finales de los años 90: la caída de la actividad económica, falta de liquidez del sistema financiero, elevaciones continuas de la paridad monetaria así como de las tasas de interés provocó una muy importante caída en la paridad del Sucre de Ecuador frente al Dólar de Estados Unidos de Norteamérica . Situación que justificó al Gobierno de Ecuador para decretar " La dolarización " como sistema monetario de la economía nacional, misma que se mantiene hasta la fecha de emisión del presente infome.

En esta fecha el Gobierno de Ecuador, representado por su Comisión, al igual que otros países de America del Sur se encuentran frente a las conversaciones del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos de Norte América, de las que esperamos los mejores resultados.

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados según los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador así como de disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías, que son coincidentes en su mayoría con los principios de contabilidad; estos se detallan a continuación como los más importantes:

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2003

Están vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas fueron preparadas sobre la base de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); en el Ecuador se han ido implementado todas las Normas Internacionales, sin embargo aspectos que no señalan las Normas Ecuatorianas deben ser resueltas por los criterios vertidos en las Normas Internacionales.

Propiedades y equipo:

Se contabilizan al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo al método de línea recta de acuerdo con los años de vida útil y su correspondiente tasa.

Activos Fijos:

Terrenos	0 %
Inmuebles	5 %
Obras Hidráulicas	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Plantas de Generación	10 %
Estructuras.	10 %
Sistemas de computo	33 %

Política laboral:

La compañía mantiene como política laboral, la contratación de servicios laborales y profesionales via tercerización la misma que siendo reconocida procedente por el Código de Trabajo, libera a la compañía de otras obligaciones incluyéndose en estas la participación sobre las utilidades.

Impuestos Fiscales :

Impuesto a la Renta de la Compañía:

El impuesto a la renta de la compañía se determina sobre la base imponible ó utilidad neta, a la tasa del 15% sobre la provisión creada para capitalización o reinversión y el 25% sobre el saldo de las utilidades luego de restadas las provisiones indicadas. La Ley de Régimen Tributario Interno considera entre otras deducciones para la determinación de la base imponible el 15% como participación de las utilidades para los trabajadores; en el caso de la Compañía por tratarse de personal contratado por intermediación no se considera esta deducción.

ECOLUZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2003

Agente de Retención:

La compañía actúa como agente de retención de los impuestos a la renta y al valor agregado sobre los pagos por compra de bienes y servicios

Ingresos, Costos y Gastos:

Los ingresos se generan por la venta de energía eléctrica exclusivamente a la Empresa Electrica Quito y se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se efectúan para conservar y mantener la renta de la compañía y se contabilizan sobre la base de lo devengado.

EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos, a excepción de los ajustes preparados por la compañía y la presentación de la declaración sustitutiva de impuesto a la renta correspondiente, que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto negativo sobre dichos estados financieros.

ECOLUZ S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

Dolares de EE. UU. N.A

(Continuación)

4.- CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

Caja chica.- Oficina.	800
Caja chica.- Papallacta.	5,000
Bancos.- Produbanco	123,639
Total	<u>129,439</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

Clientes.- E.E.Q.	301,334
Anticipos para contratos	300
Prestamos personal	3,558
Impuestos Fiscales.- SRI	5,765
Total	<u>310,957</u>

6.- INVENTARIOS

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

Repuestos y accesorios	25,869
Lubricantes y combustibles	868
Herramientas menores	12,635
Total	<u>39,372</u>

7.- ACTIVO FIJO

El rubro se detalla en las siguientes cuentas

No depreciables		
Terreno Papallacta	65,000	
Terreno Loreto	85,000	150,000

ECOLUZ S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

Dolares de EE. UU. N.A

(Continuación)

Depreciables		
Central Hidroeléctrica Papallacta	4,062,195	
Central Hidroeléctrica Loreto	2,797,770	
Central Pifo	45,000	
Oficinas Quito	49,152	
Sumas:	6,954,118	
Depreciación acumulada	502,652	6,451,466
Total		6,601,466

8.- ACTIVO DIFERIDO

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

Gastos de constitución	29,152
Total:	29,153
Depreciación acumulada	8,702
Total neto	20,450

9.- OTROS ACTIVOS

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

Capital pagado a Maxco	587,134
Capital pagado a Wells Fargo	195,796
Total	782,930

Corresponden a los pagos sobre los valores principales

10.- PASIVOS CORRIENTES

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

Cuentas por pagar	1,513
Obligaciones Fiscales e IESS	1,141
Otras obligaciones corrientes	8,401
Total	11,055

ECOLUZ S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

Dolares de EE. UU. N.A

(Continuación)

11.- Pasivos a largo plazo

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

Accionistas locales H.C.J.B ECUADOR	425,152
Accionistas del exterior HCJB COLORADO EE UU	7,100,063
Total	<u>7,525,215</u>

12.- PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

Capital social:		4,000
HCJB La voz de los andes.	3,999	
Norman emery Schwab	1	
Pérdida de ejercicios anteriores menos amortización	-	12,041
Utilidad del periodo.- antes de Impuesto a la Renta		<u>356,385</u>
		<u>348,344</u>