

**CORPORACION NACIONAL DE
ENERGIA CNE CIA. LTDA.
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2011**



Consultores Administrativos (Consultad) C. Ltda.

P. Carbo 1014 y Sucre
Piso 2, oficina 3
Tel. 2321430-2517585 Fax 2517585
Cel 099986794
E mail consultad@hotmail.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los socios de

CORPORACION NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general de **CORPORACION NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA. LTDA.** (una sociedad de responsabilidad limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables y razonables de acuerdo con las circunstancias. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas establecen que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de las empresas, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las empresas. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar nuestra opinión de auditoría.

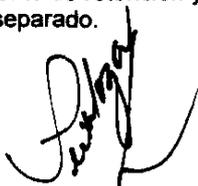
Como se indica en la nota 2, la compañía prepara sus estados financieros y registra la contabilidad de conformidad a normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador; normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno Nacional.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACION**

A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.

NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad descritos en la nota 2.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía en su calidad de agente de retención y percepción por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.



C.P.A. Sergio Vicente Plaza V., Ing.Com.
SOCIO DE CONSULTORES ADMINISTRATIVOS
(CONSULTAD)
Reg. SC-RNAE-024 Superintendencia de Compañías



Abril, 10 del 2012
Guayaquil, Ecuador

CORPORACION NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS**ACTIVOS CORRIENTES**

Caja y bancos	nota 4	78.151
Cuentas por cobrar	nota 5	70.238
Gastos pagados por anticipado	nota 6	51.641
Total de activos corrientes		<u>200.030</u>

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

PLAZO	nota 7	<u>221.262</u>
-------	--------	----------------

PROPIEDADES Y EQUIPOS

nota 8

Equipos de computación	40.380
Muebles y enseres	15.838
Equipos de oficina	7.317
Vehículos	74.759
	<u>138.294</u>
menos- Depreciación acumulada	(80.890)

Total de Propiedades y equipos57.404**INVERSIONES A LARGO PLAZO**

nota 9

6.821.980

Total de Activos7.300.676

Vea notas a los estados financieros



A handwritten signature in black ink, appearing to be "PW".

CORPORACION NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS SOCIOS**

PASIVOS CORRIENTES

Proveedores	nota 10	27.158
Cuentas y documentos por pagar	nota 11	282.550
Porción corriente de la deuda a largo plazo	nota 12	<u>682.000</u>
Total de pasivos corrientes		<u>991.708</u>

**CUENTAS POR PAGAR A LARGO
PLAZO, menos porción corriente**

nota 12 align="right">4.774.000

Total de pasivos

5.765.708

PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

Capital suscrito y pagado	nota 13	926.664
Reserva legal	nota 14	61.269
Utilidades acumuladas	nota 15	547.035

Total de participación
de los socios

1.534.968

Total de pasivo y
participación de los socios

7.300.676

Vea notas a los estados financieros



CORPORACION NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

VENTAS NETAS	notas 1 y 17	1.577.348
COSTO DE VENTAS	nota 18	(478.144)
Utilidad bruta		<u>1.099.204</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y administrativos	nota 19	(80.455)
Utilidad (pérdida) antes de otros (egresos) ingresos		<u>1.018.749</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:		
Otros egresos	nota 20	(267.337)
Otros ingresos	nota 21	41.837
Total Otros (Egresos) Ingresos		<u>(225.500)</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>793.249</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
	nota 16	<u>(246.214)</u>
Utilidad Neta	nota 15	<u><u>547.035</u></u>

Vea notas a los estados financieros



CORPORACION NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital	Reserva Legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2011		528.526	40.315	419.092	987.933
Utilidad del ejercicio	nota 15	0	0	547.035	547.035
Reinversión	nota 13	398.138	0	(398.138)	0
Transferencias	nota 14	0	20.954	(20.954)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011		<u>926.664</u>	<u>61.269</u>	<u>547.035</u>	<u>1.534.968</u>

Vea notas a los estados financieros

CORPORACION NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE OPERACIONES**

Utilidad neta	547.035
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones:	
Depreciación, amortización	16.215
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	204.612
Disminución (aumento) en inventarios	18.656
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	(744)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar socios y compañías relacionadas	147.698
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(79.706)
Aumento (disminución) en proveedores	(63.750)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación	790.016

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE INVERSION**

Aumento de efectivo por disminucion de inversiones a largo plazo	1.000
Desembolso de efectivo por compra de propiedades y equipos	(32.687)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión	(31.687)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
FINANCIAMIENTO**

Desembolso de efectivo por pago de porción corriente de obligaciones a corto plazo	(682.000)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de financiamiento	(682.000)

**AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y
EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	76.329
Efectivo y equivalentes de efectivo AL FINAL DEL AÑO	1.822

nota 4

78.151

Vea notas a los estados financieros

CORPORACION NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de febrero de 2006. Tiene por objeto dedicarse entre otras cosas a realizar actividades de asesoramiento en generación de energía eléctrica; medición de consumo eléctrico; estudio y promoción de proyectos eléctricos; y, generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica. En la actualidad fundamentalmente realiza actividades de servicios de administración y representación legal de Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA, compañía que tiene como objeto principal la generación y comercialización de energía eléctrica en el mercado nacional interconectado y además ha generado ingresos por prestación de servicios a clientes por elaboración de estudios en temas de generación eléctrica.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno del Ecuador. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Ingresos por ventas.- Los ingresos son registrados en el momento en que se factura la prestación del servicio.

Cuentas por cobrar.- Se muestra a su valor nominal y si fuere del caso menos la provisión para reducir su valor al de probable realización.

Propiedades y equipo.- Las propiedades y equipos se valúan al costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas. El valor neto del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor recuperable.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, a base del siguiente número mínimo de años para la depreciación de los diferentes tipos de activos:

	AÑOS
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5

Inversiones Permanentes.- Las inversiones en acciones de compañías están contabilizadas al costo de adquisición.

Participación de los trabajadores e impuesto sobre la renta.- De acuerdo con las disposiciones legales vigentes los trabajadores participan en 15% de las utilidades y la tasa del impuesto sobre la renta es del 24% y 14%, en este último caso, en la porción que sea permitida la reinversión, y son registradas en los resultados del año.

3. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No 06.Q.ICI.004 de agosto 21 de 2006, la Superintendencia de Compañías adopta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y dispone que estas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Mediante Resolución No ADM.08199 de julio 3 de 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica la resolución No 06.Q.ICI.004 de agosto 21 de 2006. De conformidad con las Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre de 2008 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre de 2011, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma CORPORACION NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA. LTDA. aplicará las NIIF a partir de enero 1 de 2012, siendo el 1 de enero de 2011, la fecha de transición.

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 la caja y bancos consistía en:

Caja	200
Bancos	
Locales	77.951
	<u>78.151</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	66.088
Empleados y funcionarios	4.150
	<u>70.238</u>

La empresa no ha efectuado provisiones para cuentas incobrables.

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2011, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Impuestos	51.286
Otros	355
	<u>51.641</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar largo plazo consistían en:

Socios	55.625
Compañías relacionadas	6.440
Otros	159.197
	<u>221.262</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo no tienen fecha de vencimiento, no generan intereses ni están respaldadas con garantía real.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Saldos al 1ro. Enero de 2011	Adiciones y transferencias	Bajas y reclasificaciones	Saldos al 31-Dic de 2011
Costo				
Equipos de computación	40.380	0		40.380
Muebles y enseres	15.838	0	0	15.838
Equipos de oficina	7.317	0	0	7.317
Vehiculos	42.072	32.687	0	74.759
	<u>105.607</u>	<u>32.687</u>	<u>0</u>	<u>138.294</u>
Depreciación acumulada	(64.675)	(16.215)	0	(80.890)
Valor en libros	<u>40.932</u>	<u>16.472</u>	<u>0</u>	<u>57.404</u>

9. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, las inversiones a largo plazo consistían en:

Acciones de Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA (1)	6.820.000
Acciones de GENCOTOP S.A. (2)	1.980
	<u>6.821.980</u>

(1) 51,150 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100 cada una, registradas al costo de adquisición. Dichas acciones fueron adquiridas el 15 de enero de 2010 en la suma de US\$ 6,820,000 (US\$ 133.33 cada acción), mediante contrato de compraventa de acciones suscrito con Holcim Ecuador S.A. y la forma de pago pactada fue de veinte cuotas semestrales de US\$ 341,000 cada una, con vencimientos sucesivos a partir del 30 de junio de 2010, hasta el 30 de diciembre de 2019, inclusive. Las acciones representan el 31% del capital social de dicha empresa y el valor patrimonial asciende a US\$ 120.02

por acción. En el ejercicio 2011 la compañía ha percibido dividendos en efectivo por US\$38,497.68

(2) Compañía en fase preoperativa.

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011, los proveedores consistían en:

Proveedores locales	27.158
	<u>27.158</u>

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Beneficios acumulados	15.107
Impuestos	148.456
Participación trabajadores	118.987
	<u>282.550</u>

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

Holcim Ecuador S.A. (1)	5.456.000
menos: porción corriente	<u>(682.000)</u>
	<u>4.774.000</u>

1. Corresponde a 16 cuotas semestrales de US\$ 341,000, con vencimientos sucesivos a partir de junio 30 de 2012, hasta el 31 de diciembre de 2019, inclusive. Estas obligaciones ocasionan el pago de intereses, tasa LIBOR 6 meses + 4 puntos p.a. sobre saldos.

13. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Representan 926,664 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.

Con fecha diciembre 28 de 2011 se inscribió en el Registro Mercantil de Guayaquil el aumento de capital de US\$ 398,138, para llegar a US\$ 926,664, pagado mediante la capitalización y consecuente reinversión de las utilidades del ejercicio 2010.

14. RESERVA LEGAL

Por disposición de la ley de compañías, de las utilidades líquidas de cada ejercicio se debe segregar el 5% para formar el fondo de reserva legal hasta completar por lo menos el 20% del capital suscrito. El saldo de dicha cuenta no puede ser distribuido entre los socios, pero en cambio por resolución de la Junta General de Socios puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

15. UTILIDADES ACUMULADAS

Corresponde a las utilidades después del pago del 15% de la participación de los trabajadores y del impuesto sobre la renta, de ejercicios anteriores y del presente ejercicio que no se han distribuido entre los socios. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la Junta General de Socios puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

16. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2011 rige la tasa impositiva del 24% de impuesto a la renta para las sociedades, excepto cuando las utilidades son reinvertidas, en cuyo caso la tarifa es del 14%. Rige también el sistema de las retenciones en la fuente sobre los pagos que constituyan ingresos para los beneficiarios y el esquema del pago de anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Además en lo que respecta al impuesto al valor agregado (IVA) en la venta de bienes y servicios se aplica la tarifa del 12% y en los casos tipificados en las disposiciones legales, la tarifa del 0%.

La conciliación tributaria-contable es como sigue:

Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a los trabajadores			793.249
menos: 15% participación a los trabajadores			(118.987)
			<u>674.262</u>
100% dividendos en efectivo, exentos			(38.498)
gastos no deducibles			2.240
15% participación a trabajadores en dividendos exentos			5.775
Utilidad gravable			<u>643.779</u>
Calculo del impuesto a la renta			
Base imponible reinversion de utilidades	14%	272.800	(38.192)
Saldo base imponible	24%	370.979	(89.035)
Total impuesto a la renta		643.779	<u>(127.227)</u>

17. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2011, las ventas netas consistían en:

Ingresos por servicios de administracion (1)	1.455.200
Otros ingresos por servicios profesionales (2)	103.492
Venta de inventarios	18.656
	<u>1.577.348</u>

(1) Contrato celebrado el 20 de marzo de 2008 para administrar y ejercer la representación legal de la compañía Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA, que consiste en la conducción de sus aspectos de producción, comerciales, financieros, contables; en el manejo y cumplimiento de sus obligaciones legales y contractuales; en la supervisión del cumplimiento de las normas de seguridad, entre otros. Los ingresos representan un cargo fijo mensual de US\$ 35,000 (Total US\$ 420,000) mas un componente variable o bono por resultados, por reducción de costos variables de producción y por aumento de recaudaciones en el mercado spot (Total US\$ 1,035,200). El plazo de vencimiento de dicho contrato es de cuatro años, hasta el 18 de marzo de 2012.

(2) Elaboración de estudios en temas de generación eléctrica y servicios de asesoría energética.

18. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011, el costo de ventas consistía en:

Sueldos y otros beneficios	245.390
Honorarios profesionales	214.098
Costo de venta de inventarios	18.656
	<u>478.144</u>

19. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, los gastos generales y administrativos consistían en:

Otros gastos administrativos	62.000
Castigo incobrables	2.240
Depreciacion	16.215
	<u>80.455</u>

20. OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2011, los otros egresos consistían en:

Gastos financieros	266.671
Otros	666
	<u>267.337</u>

21. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2011, los otros ingresos consistían en:

Ingresos por dividendos	38.498
Intereses ganados (1)	<u>3.339</u>
	<u><u>41.837</u></u>

(1) Incluye US\$ 2.889 de intereses ganados, facturados con IVA 0%.

22. CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

No existen contingentes ni cuentas de orden.

23. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES

Durante el año 2011 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas o con accionistas comunes:

Ingresos por venta de servicios de administracion	1.455.200
Ingresos por servicios de asesoría energética	8.915

Las transacciones con las compañías relacionadas o con accionistas comunes se realizan en condiciones iguales a las que pudieran efectuarse con terceros.

24. EVENTOS POSTERIORES

El contrato celebrado el 20 de marzo de 2008, para administrar y ejercer la representación legal de la compañía Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA, con vencimiento el 18 de marzo de 2012, de acuerdo a la cláusula cuarta del mismo, fue automáticamente renovado por cinco años.

25. CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDITORES

En virtud que la primera auditoria contratada corresponde a los estados financieros del ejercicio 2011, no existen recomendaciones de los auditores externos formuladas en informes anteriores.