



CORPORACIÓN NACIONAL DE ENERGÍA CNE CIA. LTDA.

Guayaquil, miércoles 13 de abril 2011



Señores

Junta General de Accionistas

CORPORACION NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA LTDA.

Ciudad.-

Estimados socios:

El presente informe ha sido redactado con el objeto de comunicar y participar de las labores gerenciales, operativas y estratégicas del año 2010, las cuales direccionaron positivamente, permitiendo un crecimiento en la empresa, y diversificando sus riesgos al adquirir acciones en una empresa generadora del mercado eléctrico.

Antecedentes:

Las labores de negociación para la adquisición de un paquete accionario de la Central Térmica de Generación Generadora Rocafuerte S.A. Generoca trabajadas en el año 2009, fueron concretadas en enero 2010.

La división de comercialización de soluciones integrales de generación tras haber manejado la dirección de varios proyectos con clientes industriales concluyó que no fue factible su consecución debido a factores externos (bajo precio de energía, políticas energéticas, imposibilidad de financiamiento público).

El suministro eléctrico del país continúa deficitario, marcado por las altas y costosas adquisiciones de energía y potencia de los países vecinos, cuyos precios y formas de pago son extremadamente rígidos y negativos para las arcas gubernamentales. Las interconexiones representan el 5,75% de la generación del País decir 1120,43 Gwh/año.



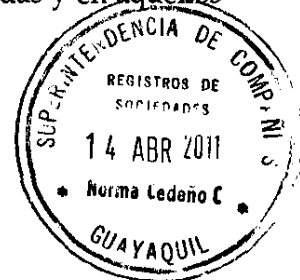
CORPORACIÓN NACIONAL DE ENERGÍA CNE CIA. LTDA.

Mientras nuestro recurso energético base en el país, sigue supeditado a la hidrología, mantendremos la misma inseguridad energética de años pasados, hasta que la matriz e reporte una importante participación de las térmicas, que puedan reemplazar en la época de estiaje. El Gobierno actualmente dirige sus adquisiciones en este sentido para satisfacer la demanda de la época baja de lluvias.

En este mismo tema, cabe mencionar que las autoridades eléctricas y de recursos renovables planean fomentar la generación térmica a base de gas natural, por lo cual CNE apunta a investigar y fomentar relaciones para satisfacer una generación limpia y cuyos costos permitan una inversión con mayor rentabilidad que los modelos térmicos a base de combustible fuel oil o residuo.

La importancia del Código de la Producción dinamiza las oportunidades de proyectos de generación de energía y potencia especialmente en zonas deprimidas y en aquellos lugares estratégicamente necesarios como puertos por ejemplo.

Detalle de principales clientes y proyectos del año 2010:



Generadora Rocafuerte S.A. Generoca

El contrato por Agenciamiento Comercial para la administración de la planta por un periodo de 4 años, firmado en el año 2008, continúa siendo nuestra base económica en el año 2010.

Generoca generó ingresos para CNE, por USD 1.560.069,94, producto de la facturación mensual y los bonos ganados por otras labores: cobranza y disminución de costos.

[Handwritten signature]

En este año 2010, Generoca presentó un Estado de Resultados inferior al del año 2009, debido a la fuerte inversión en recuperación de un equipo averiado y un



CORPORACIÓN NACIONAL DE ENERGÍA CNE CIA. LTDA.

mantenimiento mayor. Esta recuperación permitió un incremento del 16,5% en su rubro Maquinarias y Equipos.

Si bien no hubo incremento en las utilidades sí se realizó una ágil gestión en las cobranzas con el Sector Público disminuyendo así el rubro de cuentas por cobrar en un 15,14% versus año 2009, tuvimos un estricto control en costos de operación y mantenimiento disminuyendo en 1,63% los valores del año 2009.

Durante este año Generoca cumplió con dos importantes gestiones que fue la recuperación de una unidad seriamente afectada en el año 2009: U4 y el mantenimiento mayor de la U1. Esta recuperación significó en primer orden un importante egreso por concepto de adquisición de repuestos, contratos de servicios nacionales e internacionales peritos en equipos generadores y justos planes de trabajo operativo con el personal.

Los presupuestos de estas reparaciones requirieron mantener un control presupuestario riguroso y un manejo de flujo de efectivo, que pudiera operar sin mayor financiamiento extra la consecución del levantamiento de estas unidades.

El ingreso de estas nuevas unidades permite una mayor generación de energía y potencia, una alta disponibilidad y sobre todo una disminución de costos, al aplicar economía de escala.

Una de las gestiones administrativas y gerenciales más importantes fue haber logrado registrar en el rubro de activos los repuestos de dichas unidades averiadas. Esta decisión contable, incrementa el rubro de de Maquinarias y Equipos (activos a largo plazo) y afecta positivamente al Balance General de la Central Térmica.

La adquisición de las acciones, por el 31%, de la Central Térmica Generoca, posterior a las negociaciones realizadas, nos ha permitido participar a CNE, de manera activa en el mercado eléctrico, incrementando nuestra experiencia no solo en Agenciamiento



CORPORACIÓN NACIONAL DE ENERGÍA CNE CIA. LTDA.

Comercial sino también como importante representante del área generadora eléctrica del país.

Cámara de Industrias Durán

CNE trabajó asesorando a la Cámara de Industrias de Durán, primero levantando y corroborando la información referente a los pagos por concepto de tasas de alumbrado público del Cantón Durán ante la amenaza de incremento de la misma y afectación directa a los industriales más importantes de la zona, segundo con un contrato de inventario de luminarias.

El inventario de las luminarias fue ejecutado con un equipo especializado, obteniendo datos e informes que ratificaron los indebidos valores cobrados por la Distribuidora Eléctrica del Cantón y se asentó los futuros reclamos económicos por parte de la Ilustre Municipalidad de Durán. Actualmente nos encontramos en la confirmación de los sustentos legales con el fin de continuar la gestión de regularizar este proceso de cobro de tasas.

La relación con la Cámara de Industrias de Durán es positiva para la empresa CNE, trabajada por la confianza tanto en la Gerencia General como en la preparación profesional de todos los informes y trabajos que hemos realizado.

Se prevé labores e interesantes proyectos para el nuevo año tanto en generación distribuida como en manejo de reclamos por tasas no sólo de alumbrado público sino también de recolección de basura y de bomberos.

Coordinación de Generadores Privados

Ante los continuos cambios en la dirección de políticas gubernamentales del país, nos pareció correcto efectuar reuniones para analizar, profundizar y emitir criterios en los que apoyemos las gestiones privadas de los generadores para una proactiva y



CORPORACIÓN NACIONAL DE ENERGÍA CNE CIA. LTDA.

sustentable labor de tan importante y estratégica tarea como es participar activamente en el mercado generador del país.

BPZ Energy - SMC Ecuador

CNE continúa cercanamente trabajando en una estrecha relación con la empresa petrolera-gasera BPZ. Mantenemos el acuerdo comercial con ellos para trabajar algunos aspectos de inversión propia de BPZ.

Nuestro interés principal es analizar las vías políticas, técnicas y económicas para tratar de adquirir y comercializar gas en el país en estrecha relación con BPZ. Las labores actuales han sido interrumpidas hasta conocer quién será el nuevo presidente del Perú y su política en este tema.

La Zona Binacional Energética Ecuador-Perú, forma parte de este proyecto, por su importancia geográfica.



Resumimos los datos de facturación:

FACTURACIÓN AÑO 2010	TOTAL (Incluido IVA)
NOMBRE DEL CLIENTE	
GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA	USD 1.560.069,94
CAMARA DE INDUSTRIAS DE DURAN	USD 16.486,40
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.	USD 1.568,00
ELECTROQUIL S.A.	USD 4.401,22
Otros	USD 25.637,38
TOTALES US\$	USD 1.608.162,94
ESTADO PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
INGRESOS	USD 1.422.245,80
COSTOS	USD 456.410,93
UTILIDAD BRUTA	USD 965.834,87



CORPORACIÓN NACIONAL DE ENERGÍA CNE CIA. LTDA.

Análisis Interno de CNE

CNE durante el 2010, afianzó su gerenciamiento en labores de mantenimiento y operación en la Central Generoca, reduciendo costos y mejorando las recaudaciones. Para el año 2011 y los siguientes años se prevé incrementar el parque generador y formalizar nuestra solicitud de contrato de concesión.

La estrategia para el año 2011 esta canalizada a fomentar la participación de CNE en proyectos de generación más limpia que tenga endeudamiento del sector público y con participación de socios estratégicos.



La consecución de estudios técnicos preliminares, alianzas estratégicas con empresas estatales y mixtas, generaciones distribuidas ambientalmente amigables son las metas para el nuevo año.

Análisis del Balance General y Estado de Resultados año 2010

Los ingresos para el año 2010 valorados en USD 1,422,245.80, fueron mayores en un 8% a los del año 2009, mientras que los costos por USD 456,410.93 disminuyeron en un 21% al año 2009, generando por lo tanto una utilidad operativa del USD 965,834.87.

La decisión del Directorio fue reinvertir los valores generados por Utilidad Disponible para Socios con el fin de incrementar el patrimonio de la empresa el cual cerró en el 2010 en USD987,979.98 donde el rubro Capital Propio constituye el 53%.

El ratio de Solvencia es del 0,61 debido al incremento del rubro de cuentas por pagar en el corto plazo, motivo de la inversión de acciones de la Empresa Generoca.



CORPORACIÓN NACIONAL DE ENERGÍA CNE CIA. LTDA.

La rentabilidad patrimonial se sitúa en el 10,86% lo cual indica que la utilidad neta (antes de impuesto) es superior al patrimonio de la empresa CNE, es decir la empresa tiene capacidad de generar utilidades netas con la inversión realizada por los accionistas y aquella que ha generado la propia empresa.

Anexo - BALANCE GENERAL/ ESTADO PYG / AÑO 2010


Ing. Enrique Portaluppi Castro
Gerente General

Corporación Nacional de Energía CNE Cía Ltda.

