



CORPORACIÓN NACIONAL DE ENERGÍA CNE CIA. LTDA.

Guayaquil, martes 21 de abril de 2009

Señores

Junta General de Accionistas
CORPORACION NACIONAL DE ENERGIA CNE CIA LTDA.
Ciudad.-

Estimados socios:

El año 2008 fue un periodo positivo para la empresa debido a su crecimiento económico basado en el aumento de ingresos y a su vez en la evolución interna administrativa que tiene como objeto satisfacer otros mercados donde proyectamos tener una importante participación.

A pesar de haber conservado la cartera de clientes del año 2007, en el 2008 hemos incrementado nuestros ingresos en un 55% con una facturación superior al millón de dólares.

Antecedentes:

Nuestros planes estaban centrados en consolidar nuestra participación en Generoca y constituir los proyectos nuevos en NOVACERO y BOTROSA.

Generoca efectivamente nos permitió fortalecernos como una empresa eficiente en el área Administrativa y además confió en CNE para operar y gestionar los mantenimientos de la planta térmica y generar mayores ingresos por la reducción de costos de O&M frente a la operación de Wartsila.

El suministro energético del país se encuentra supeditado a la hidrología de las cuencas donde se asientan las principales centrales hidroeléctricas y a las entregas de energía por parte de Colombia, por lo que la generación térmica se define como el complemento básico ante cualquier desajuste en la operación anteriormente descrita. Adicionalmente existen muchos lugares donde por deficiencia del área de Transmisión y/o Distribución, a pesar de tener energía disponible, ésta no llega en las condiciones de confiabilidad y calidad requeridas por los consumidores, allí se generan nichos de negocio de energía térmica localizada y cautiva de clientes industriales privados.

Tenemos avanzadas negociaciones con clientes privados para desarrollar centrales térmicas focalizadas, esperamos culminar exitosamente un par de ellas a mediados del año 2009.

Nuestros clientes en el año 2008:

En el aspecto económico tuvimos un importante crecimiento basado en la continuidad de nuestro principal contrato con Generoca y a otros que detallamos a continuación.

Generadora Rocafuerte S.A. Generoca

Firmamos en el 2008 el contrato por agenciamiento comercial para la administración de la planta por un periodo de 4 años, con el respectivo nombramiento de CNE como gerente general de Generoca.



Guayaquil: Av. 9 de Octubre # 1911 y Los Ríos. Edif. Finansur, Piso 21
Teléfonos: 2452573 – 2398277 Fax: 2450031
Casilla Postal 10966

1

Quito: Av. 12 de Octubre 1942 y Cordero. Edif. World Trade Center Torre B, Piso 1
Teléfonos: 2540017 – 2222369



CORPORACIÓN NACIONAL DE ENERGÍA CNE CIA. LTDA.

Generoca presentó diversos retos para la administración de CNE, debido a que nos hicimos cargo de la operación y mantenimiento a partir de agosto de 2008, al no renovar el contrato existente entre Wartsila y Generoca por diversos motivos que afectaban la rentabilidad de la empresa Generoca.

CNE gerenciando los mantenimientos, operaciones y administración ha logrado disminuir los costos de la planta para los accionistas de Generoca y a su vez, esta experiencia nos ha permitido ubicarnos como administradores capaces de solucionar diversos problemas que se originaron de aquellas nuevas áreas tales como: laboral, de logística, de seguridad industrial, de manejo ambiental, entre otras.

El gerenciamiento de Generoca cumplió algunas metas : bajar los costos operativos, negociar la compra de repuestos para mantenimientos grandes de la planta, mantener una plantilla laboral satisfactoria, gestionar el cobro del seguro por el siniestro del motor 7 y presentar ante la gerencia de Holcim los proyectos de actualización tecnológica así como del nuevo equipo generador de 7 MW.

En la definición de nuevas inversiones para el año 2009, CNE ha estudiado la compra parcial de acciones de Generoca, si éstas llegarán a estar en venta.

Generadora Hidroeléctrica Sibimbe S.A.

En julio del 2008 se cumplieron dos años del contrato de agenciamiento comercial entre CNE y la Constructora Hidalgo & Hidalgo, dueña de la central hidroeléctrica Sibimbe. Estamos liquidando las cobranzas en el Mercado Eléctrico Mayorista y esperamos cobrar el 100% de lo facturado al MEM, para poder liquidar el contrato en las mejores condiciones para nuestro cliente y para CNE.

La no renovación del Contrato se originó por decisión de la Presidencia de la compañía Hidalgo e Hidalgo quien expresó su interés en renegociar los términos del contrato a valores que no eran atractivos para CNE.

Al momento estamos pendientes de facturar, en liquidación final, por nuestros honorarios por cargo fijo y por cargo variable ante una cobranza del 100% de lo facturado por Sibimbe al MEM.

Proyecto Hidroeléctrico Delsi Tanisagua – HIDRONOVA S.A.

CNE mantiene vigente el Contrato como comercializador de la energía del proyecto Delsi Tanisagua, participando activamente en las reuniones del grupo Hidronova.

Nos constituimos estratégicamente entre los más importantes proveedores de servicios para Hidronova ya que el financiamiento para el proyecto se inicia con la venta de los contratos con clientes privados tipo AAA, con los que CNE mantiene excelente relación.

Esperamos que durante el año 2009 se llegue al cierre financiero del proyecto Delsi Tanisagua.

Asociación de Grandes Consumidores – EGRANCONEL

En junio 2008 fuimos contratados para investigar los precios de la energía en el Ecuador así como en los diversos países de América del Sur. Realizamos una exhaustiva investigación de la oferta y demanda energética de los países más importantes que compiten con nuestros productos de exportación.

Guayaquil: Av. 9 de Octubre # 1911 y Los Ríos. Edif. Finansur, Piso 21
Teléfonos: 2452573 – 2398277 Fax: 2450031
Casilla Postal 10966

2

Quito: Av. 12 de Octubre 1942 y Cordero. Edif. World Trade Center Torre B, Piso 1
Teléfonos: 2540017 – 2222369



CORPORACIÓN NACIONAL DE ENERGÍA CNE CIA. LTDA.

Nuestro informe concluyó con una conferencia en el Hotel Oro Verde para los Grandes Consumidores de Energía del Ecuador, donde participaron expositores de Perú, Colombia, Chile y Ecuador, quienes plantearon las proyecciones a mediano y largo plazo de cada uno de los Mercados Energéticos de la región.

BPZ Energy – SMC Ecuador

CNE ha mantenido durante el 2008 una estrecha relación con la empresa petrolera-gasera BPZ. Llegamos a un acuerdo comercial con ellos para trabajar algunos aspectos de inversión propia de BPZ bajo el auspicio de la Zona Binacional Energética Ecuador-Perú. La caída del precio del petróleo después de agosto 2008, vino a posponer este contrato con ellos. Hoy estamos cercanos con BPZ para plantear la posibilidad de actuar dentro del proyecto binacional Gasoducto Buena Esperanza – Arenillas.

Resumimos los ingresos por facturación:

CLIENTE	MONTO
Generoca, Fee mensual	\$ 465.000,00
Generoca, bonificación	\$ 79.806,56
Generoca, bonificación	\$ 460.879,69
Hidalgo & Hidalgo	\$ 28.040,00
Asociación Egranconel	\$ 14.000,00
Otros	\$ 5.000,00
	\$ 1.052.726,25

Registro de Egresos

El rubro más importante de los egresos lo constituye la cuenta de honorarios profesionales seguida de sueldos y salarios directa. El monto por costos operacionales tiene un peso del 48% de los ingresos, es decir se ubica en medio millón de dólares anualmente.

El personal de CNE, el mejor activo de nuestra Empresa, está constituido por un grupo de jóvenes profesionales de primer nivel que han continuado capacitándose durante el 2008 en diferentes aspectos, como:

- Legislación Tributaria
- Administración de Empresas
- Finanzas Corporativas
- Contabilidad y Tributación
- Seguridad Industrial
- Sistemas de Potencia
- Manejo Ambiental
- Energías Renovables.

Los otros gastos administrativos y el rubro por depreciación constituyen \$103.571 USD/año. La utilidad operacional se liquidó al cierre del Balance en \$ 433.991 USD.

Adquisiciones de activos 2008

En el 2008 por instrucciones de los socios se adquirió una camioneta Chevrolet Dimax doble cabina.



CORPORACIÓN NACIONAL DE ENERGÍA CNE CIA. LTDA.

Rentabilidad de los Socios

El patrimonio de CNE al cierre del año 2008 se constituye en \$ 335.816,69 USD con un capital social de \$48.700,00USD.

Los ratios de rentabilidad para el ejercicio 2008 son :

SOLVENCIA	ACTIVO CIRCULANTE/PASIVO CIRCULANTE	2,491842981	VECES
CRECIMIENTO EXPANSION	ACT.CIRCULANTEFINAL08-ACTCIRCULANTEINICIAL07 / ACT.CIRCULANTE INICIAL07	125,5533708	%
RENTABILIDAD FINANCIERA ROE	BENEFICIO NETO / PATRIMONIO NETO	0,60	VECES

Anexo – BALANCE GENERAL/ ESTADO PYG / AÑO 2008

Atentamente

Ing. Enrique Portaluppi Castro
Gerente General
Corporación Nacional de Energía CNE Cía Ltda.



Guayaquil: Av. 9 de Octubre # 1911 y Los Ríos. Edif. Finansur, Piso 21
Teléfonos: 2452573 - 2398277 Fax: 2450031
Casilla Postal 10966

4

Quito: Av. 12 de Octubre 1942 y Cordero. Edif. World Trade Center Torre B, Piso 1
Teléfonos: 2540017 - 2222369

Guayaquil, 28 de abril de 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

De mis consideraciones;

Por medio del presente tengo a bien comunicar a ustedes que los Administradores y el Representante Legal de la Compañía **Corporación Nacional de Energía CNE C.Ltda.**, a la presente fecha son los siguientes:

Integrantes del Directorio:

Werner Moeller Freile	Presidente	C.C.# 0900835349
Heinz Moeller Gómez	Directores Principales	C.C.# 0908618820
Roberto Gómez-Lince Ordeñana	Directores Principales	C.C.# 0908570666

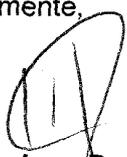
Representante Legal

Ing. Enrique Portaluppi Castro	Gerente General	C. C.# 1200367496
Werner Moeller Freile	Presidente	C.C.# 0900835349

Adjunto fotocopia de los documentos de identificación de las personas aquí mencionadas, esto es, Cédulas de Ciudadanía (C.C.), y además fotocopia de sus respectivos certificados de votación.

Sin otro particular me despido de ustedes agradeciendo de antemano por su valiosa ayuda.

Atentamente,


Ing. Enrique Portaluppi Castro
Gerente General

