

# Deloitte.

Deloitte & Touche  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 225 1319  
Quito - Ecuador  
Av. Tulcán 803  
Telf: (593 4) 245 2770  
Guayaquil - Ecuador  
www.deloitte.com

Abril 08, 2010

Señores  
**Superintendencia de Compañías**  
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 Informe de los Auditores Independientes.

Atentamente,



**CPA. Ernesto Graber**  
Socio

C.I.: 0902216605  
CV#: 196-0001

Exp.: 123631



A member firm of  
**Deloitte Touche Tohmatsu**

*Registros  
Año  
2010-05-12  
L*

**GENERADORA ROCAFUERTE S. A.  
GENEROCA**

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009  
e Informe de los Auditores Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

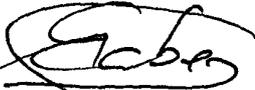
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Asunto de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019  
Enero 30, 2010

  
Ernesto Graber U.  
Socio  
Registro # 10631

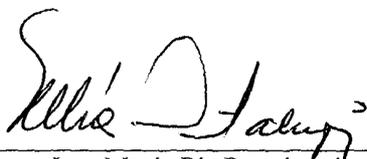


**GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA**

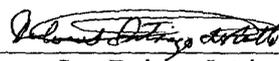
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b>(en miles de U. S. dólares)</b>	<b><u>2008</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	1,205	97
Cuentas por cobrar	4	5,982	8,125
Inventarios	5	1,072	583
Gastos anticipados y otros activos corrientes		49	47
Total activos corrientes		<u>8,308</u>	<u>8,852</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:	6		
Edificios		1,326	1,326
Maquinarias y equipos		13,756	13,705
Partes y repuestos		97	97
Vehículo		24	24
Total		15,203	15,152
Menos depreciación acumulada		(4,294)	(2,841)
Total propiedades planta y equipos, neto		<u>10,909</u>	<u>12,311</u>
TOTAL		<u>19,217</u>	<u>21,163</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. María Pía Portaluppi  
Corporación Nacional de Energía CNE Cía. Ltda.  
Sub-Gerente General  
Subrogante del Gerente General



Sra. Dolores Intriago  
Contadora General

---

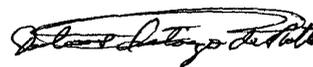
**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U. S. dólares)	<u>2008</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	7	2,177	3,546
Participación a trabajadores		47	13
Impuestos y gastos acumulados		<u>112</u>	<u>108</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,336</u>	<u>3,667</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	9	16,500	16,500
Reserva legal		111	
Utilidades retenidas		<u>270</u>	<u>996</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>16,881</u>	<u>17,496</u>
TOTAL		<u>19,217</u>	<u>21,163</u>

---



Ing. María Pía Portaluppi  
Corporación Nacional de Energía CNE Cía. Ltda.  
Sub-Gerente General  
Subrogante del Gerente General



Sra. Dolores Intriago  
Contadora General

## GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA

### **ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U. S. dólares)	<u>2008</u>
INGRESOS POR VENTA DE ENERGÍA Y POTENCIA		<u>14,268</u>	<u>11,859</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de venta	11	(12,327)	(9,753)
Gastos de administración		(383)	(326)
Depreciación	6	<u>(1,452)</u>	<u>(1,508)</u>
Total		<u>(14,162)</u>	<u>(11,587)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>106</u>	<u>272</u>
OTROS EGRESOS:			
Gastos financieros, neto	10	(75)	(183)
Otros, neto	8	<u>284</u>	<u>(2)</u>
Total		<u>209</u>	<u>(185)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>315</u>	<u>87</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		47	13
Impuesto a la renta	8	<u>26</u>	<u>13</u>
Total		<u>73</u>	<u>13</u>
UTILIDAD NETA		<u>242</u>	<u>74</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. María Pía Portaluppi  
Corporación Nacional de Energía CNE Cía. Ltda.  
Sub-Gerente General  
Subrogante del Gerente General



Sra. Dolores Intriago  
Contadora General

**GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2008	16,500		922	17,422
Utilidad neta	—	—	74	74
DICIEMBRE 31, 2008	16,500		996	17,496
Utilidad neta			242	242
Apropiación		111	(111)	
Dividendos declarados	—	—	(857)	(857)
DICIEMBRE 31, 2009	<u>16,500</u>	<u>111</u>	<u>270</u>	<u>16,881</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Pía Portaluppi  
Corporación Nacional de Energía CNE Cía. Ltda.  
Sub-Gerente General  
Subrogante del Gerente General

Sra. Dolores Intriago  
Contadora General

**GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en miles de U. S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	15,837	9,210
Pagado a proveedores, compañía relacionada y empleados	(12,316)	(9,649)
Impuesto a la renta pagado	(172)	(310)
Intereses pagados, neto	(75)	(50)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>284</u>	<u>(2)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>3,558</u>	<u>(801)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	<u>(50)</u>	<u>(24)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de préstamos a accionista	<u>(2,400)</u>	<u>(100)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	1,108	(925)
Saldos al comienzo del año	<u>97</u>	<u>1,022</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b><u>1,205</u></b>	<b><u>97</u></b>

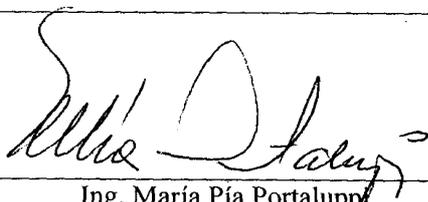
*(Continúa...)*

**GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	(en miles de U. S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>242</u>	<u>74</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	1,452	1,508
Provisión para cuentas incobrables	72	24
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	2,769	(2,649)
Inventarios	(489)	(407)
Gastos pagados por anticipado y otros cuentas por cobrar	(700)	(138)
Cuentas por pagar, impuesto y gastos acumulados	<u>212</u>	<u>787</u>
Total ajustes	<u>3,316</u>	<u>(875)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3,358</u>	<u>(801)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. María Pía Portaluppi  
Corporación Nacional de Energía CNE Cía. Ltda.  
Sub-Gerente General  
Subrogante del Gerente General



Sra. Dolores Intriago  
Contadora General

## **GENERADORA ROCAFUERTE S. A. GENEROCA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, fue constituida en Guayaquil en junio 22 del 2006 y tiene como objeto principal la generación y comercialización de energía eléctrica en el mercado nacional interconectado.

El Consejo Nacional de Electricidad CONELEC autorizó provisionalmente que las unidades de generación de la Compañía operen en el Mercado Eléctrico Mayorista, calificando a la misma como Generadora, mientras exista la necesidad de esa generación de acuerdo a los requerimientos de la Corporación Centro Nacional de Energía CENACE. Mediante Resolución No. 106/07, del 13 de junio de 2007, el Directorio del CONELEC ratificó la autorización emitida por el Ingeniero Fernando Izquierdo, Director Ejecutivo Interino. Esta autorización permite a GENEROCA S.A. continuar participando en el Mercado Eléctrico Mayorista, de acuerdo a los requerimientos del CENACE.

El Estado Ecuatoriano es el responsable de proveer el servicio público de fuerza eléctrica, satisfaciendo directa o indirectamente las necesidades de energía eléctrica del país y determina las tarifas por la venta de energía y potencia. La Corporación CENACE, Centro Nacional de Control de Energía, es la entidad designada por el estado ecuatoriano para centralizar el control del fluido eléctrico en todo el territorio nacional y es el encargado de liquidar los kilovatios e importes que las empresas generadoras deben facturar a las empresas distribuidoras de energía eléctrica y grandes consumidores.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos por Venta de Energía y Potencia** – Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función de la prestación del servicio.

**Cuentas por Cobrar** – Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, la cual es determinada de acuerdo con un análisis y evaluación de la recuperabilidad de los saldos vencidos.

Valuación de Inventarios – Al costo de adquisición; los cuales no exceden a los valores netos de realización.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipos – Al costo de adquisición. El valor de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias y equipos y herramientas y 5 para vehículo.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

### 3. CAYA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales por US\$1.2 millones y US\$96,000, respectivamente.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	5,151	6,720
Impuesto al valor agregado, neto	515	41
Crédito tributario, nota 8	296	150
Anticipos a proveedores	101	23
Seguros		1,211
Otros, neto	15	4
Provisión para cuentas incobrables	<u>(96)</u>	<u>(24)</u>
Total	<u>5,982</u>	<u>8,125</u>

Al 31 de diciembre del 2009, clientes incluye principalmente cuentas por cobrar a distribuidoras de energía eléctrica, relacionados con la venta de energía y potencia a las empresas estatales de distribución de energía y a la Corporación para la Administración Temporal Eléctrica de Guayaquil (CATEG) de acuerdo a la liquidación de entrega - recepción de energía emitida por el CENACE.

Al 31 de diciembre del 2009, impuesto al valor agregado incluye US\$403,000 relacionados con reclamos de crédito tributario provenientes del año 2008 y presentados al Servicio de Rentas Internas el 6 de agosto del año 2009. El 16 de septiembre del 2009, la Administración Tributaria negó los trámites interpuestos por los reclamos de IVA. Con fecha 19 de octubre del 2009, la Compañía procede a la impugnación de dichas resoluciones y hasta enero 30, 2010, la Administración no ha recibido respuesta alguna por parte de la Autoridad Tributaria.

En julio 23 del 2008, la Asamblea Constituyente del Ecuador expidió el Mandato Constituyente No. 15, el cual establece varias disposiciones relacionadas con el sector eléctrico, entre ellas el designar al Ministerio de Economía y Finanzas, a nombre del Estado Ecuatoriano, a cancelar los valores que las empresas estatales de distribución de energía y la Corporación para la Administración Temporal Eléctrica de Guayaquil (CATEG) adeudan por la compra de energía generada entre diciembre 2006 a junio del 2008.

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo por cobrar a ser cancelado por el Ministerio de Finanzas ascendía a US\$3.4 millones. En marzo 13 del 2009, estos valores fueron recuperados mediante transferencia interbancaria realizada por la referida institución pública por ese mismo importe.

Al 31 de diciembre del 2008, seguros representaba reclamo a compañía aseguradora por el siniestro de un motor y una turbina ocurrido durante el año 2008, nota 6. Durante el año 2009, la Compañía recibió indemnización por US\$1.4 millones lo cual generó un reconocimiento en los resultados del año por US\$282,000 relacionado con este reclamo, el cual fue considerado como ingresos exentos en la conciliación tributaria para el ejercicio fiscal 2009, nota 8.

## 5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales y repuestos	886	411
Combustibles	182	106
Importaciones en tránsito y otros	<u>4</u>	<u>66</u>
Total	<u>1,072</u>	<u>583</u>

Al 31 de diciembre del 2009, repuestos y materiales incluyen principalmente piezas y partes para el mantenimiento de las turbinas de generación termoeléctrica, utilizadas de acuerdo a las necesidades de reposición de las maquinarias, equipos, edificios e instalaciones.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al inicio del año	12,311	15,006
Adquisiciones	50	24
Ventas y bajas		(1,211)
Depreciación del año	<u>(1,452)</u>	<u>(1,508)</u>
SalDOS al final del año	<u>10,909</u>	<u>12,311</u>

En marzo del 2008 la planta de energía eléctrica de la Compañía sufrió un siniestro de su motor y turbina No. 7, la cual fue considerada por la compañía de seguro como una pérdida total. En diciembre del 2008, la Compañía dio de baja el valor neto de los activos por US\$1.2 millones.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	1,208	1,013
Compañía relacionada, nota 10	<u>969</u>	<u>2,533</u>
Total	<u>2,177</u>	<u>3,546</u>

Al 31 de diciembre del 2009, proveedores representan saldos por pagar a compañías nacionales y extranjeras con vencimientos promedios de 30 días y no devengan intereses. El saldo incluye principalmente US\$915,000 por pagar a Wäertsilä Ecuador por compras de partes y repuestos estratégicos para las turbinas de generación de la planta.

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo por pagar a Holcim Ecuador S. A. representaba préstamo otorgado en años anteriores, el cual devengaba interés del 9% anual y no tenía plazo de vencimiento establecido. Durante el año 2009, la Compañía canceló la deuda por US\$2.4 millones y registró con cargo a los resultados del año intereses pagados por US\$87,000 relacionados con este préstamo.

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	<u>268</u>	<u>74</u>
Partidas conciliatorias:		
Menos:		
Ingresos exentos	<u>(282)</u>	—
PASAN:	(14)	74

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
VIENEN:	(14)	74
Mas:		
Participación de trabajadores en ingresos exentos	42	
Provisión por obsolescencia	32	
Impuesto causado año 2008	28	
Otros gastos no deducibles	<u>17</u>	<u>39</u>
Utilidad gravable	<u>105</u>	<u>113</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>26</u>	

La posición fiscal de la provisión por impuesto a la renta es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Impuesto causado	(26)
Retenciones en la fuente año 2009	148
Retenciones en la fuente año 2008	130
Anticipo de impuesto a la renta año 2009	<u>44</u>
Saldo a favor	<u>296</u>

Hasta enero 30, 2010, las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde el año 2006 hasta el año 2008, por lo cual dichos períodos estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

## 9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2009, consiste de 16,500,000 acciones de US\$1.00 de valor nominal cada una.

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 10. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIA RELACIONADA

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Holcim Ecuador S.A.:</u>		
Cuentas por pagar, nota 7	969	2,533
Gastos financieros	87	198

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar incluyen US\$857,000 relacionados con los dividendos declarados y pendientes de pago.

## 11. CONTRATO

Contrato de Servicios de Administración – En noviembre 14 del 2006, la Compañía suscribió un contrato de servicios profesionales con la Corporación Nacional de Energía Cía. Ltda. (CNE) que consiste en: negociar, disponer, transferir, vender, ceder o, de cualquier otra forma, enajenar onerosamente la energía que genere Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA. Este contrato tiene vigencia hasta que Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA obtenga del Directorio del Consejo Nacional de Electricidad, CONELEC, los permisos que la habiliten para prestar permanentemente el servicio de generación eléctrica para el mercado eléctrico mayorista.

Durante el año 2009, Corporación Nacional de Energía (CNE) facturó US\$420,000 por concepto de honorarios de servicios de profesionales y US\$683,000 por concepto de bonificaciones.

## 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 30, 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.