

150308

**Horwath**

**Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.**

Willi Bamberger & Asociados  
Member Horwath International  
Contadores Públicos Autorizados  
Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto  
Ed. Barón de Carondelet, Pent House  
Apartado Postal 17-01-2794  
Quito - Ecuador  
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178  
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438  
www.horwath.com  
E-mail: wbamberger@horwatheccuador.com

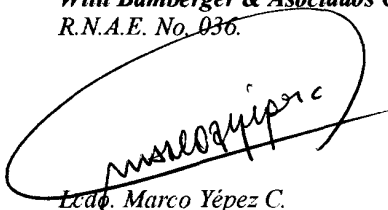
Quito - Ecuador, Marzo 7 de 2008

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**HIDROTAMBO S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales de **HIDROTAMBO S.A.** al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para expresar una opinión
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **HIDROTAMBO S.A.** al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía no presenta estado de resultados, debido a que se encuentra en etapa pre-operacional.
5. Como se menciona en la nota 1.3 la Central Hidroeléctrica San José de Tambo debió iniciar sus operaciones a finales de diciembre de 2007, sin embargo y debido a factores externos a la compañía, el avance de obra es de apenas el 16.32%. El retraso de la ejecución y finalización de la obra se debe básicamente al incumplimiento contractual del plazo de construcción fijado inicialmente con el Cuerpo de Ingenieros del Ejército, lo cual motivó a la Compañía Fiscalizadora OMACA a imponer una multa al Cuerpo de Ingenieros del Ejército y a favor de Hidrotambo S.A. por un monto que asciende a la suma de US\$ 1.890.000.

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
R.N.A.E. No. 036.

  
Lda. Marco Yépez C.  
**PRESIDENTE**  
Registro C.P.A. No. 11.405

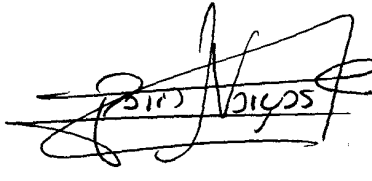
**HIDROTAMBO S.A.**  
**Balance General**

( Expresado en dólares americanos)

|  | Notas | Al 31 de diciembre de      |                            |
|--|-------|----------------------------|----------------------------|
|  |       | 2007                       | 2006                       |
| <b>ACTIVOS</b>                               |       |                            |                            |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                      |       |                            |                            |
| Caja y bancos                                | 3     | 84.652,73                  | 636.706,60                 |
| Otras cuentas por cobrar                     | 4     | 1.763.948,18               | 1.205.894,84               |
| Gastos pagados por anticipado                | 5, 13 | 20.026,77                  | 56.811,08                  |
| <b>Total Activo Corriente</b>                |       | <b><u>1.868.627,68</u></b> | <b><u>1.899.412,52</u></b> |
| <b>PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS</b>       |       |                            |                            |
| Propiedades, Mobiliario y Equipos            |       | 4.484.813,86               | 3.657.879,50               |
| (Menos): Depreciación Acumulada              |       | -1.316,57                  | (601,46)                   |
| <b>Total Propiedad, Maquinaria y Equipos</b> | 6, 14 | <b><u>4.483.497,29</u></b> | <b><u>3.657.278,04</u></b> |
| <b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>                     | 7     | <b><u>557.933,48</u></b>   | <b><u>126.092,54</u></b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                         |       | <b><u>6.910.058,45</u></b> | <b><u>5.682.783,10</u></b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                      | 13    | <b><u>4.897.294,10</u></b> | <b><u>3.671.897,40</u></b> |

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
Eduardo Speck Andrade  
Gerente General

  
Dario Vargas  
Contador General  
Registro C.B.A. No. 17-03427

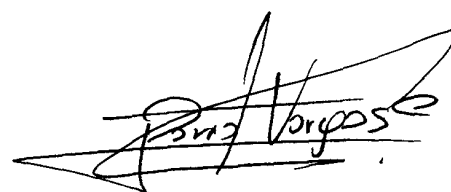
**HIDROTAMBO S.A.**  
**Balance General**

( Expresado en dólares americanos)

|  |       | Al 31 de diciembre de      |                            |
|--|-------|----------------------------|----------------------------|
|  | Notas | 2007                       | 2006                       |
| <b>PASIVOS</b>                             |       |                            |                            |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                  |       |                            |                            |
| Sobregiro Bancario                         |       | 1.200,00 ✓                 | -                          |
| Cuentas y documentos por pagar             | 8     | 249.302,64                 | 30.330,62                  |
| Préstamos accionistas                      | 9     | 3.224.396,00               | 2.346.500,00               |
| Intereses por pagar accionistas            | 9     | 130.127,43                 | -                          |
| Obligaciones fiscales                      | 10    | 5.032,38 ✓                 | 5.952,48                   |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>            |       | <b><u>3.610.058,45</u></b> | <b><u>2.382.783,10</u></b> |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                       |       | <b><u>3.610.058,45</u></b> | <b><u>2.382.783,10</u></b> |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>       |       |                            |                            |
| Capital Social                             | 11    | 1.000.000,00               | 1.000.000,00               |
| Aporte futuras capitalizaciones            | 12    | 2.300.000,00               | 2.300.000,00               |
| <b>Total Patrimonio de los Accionistas</b> |       | <b><u>3.300.000,00</u></b> | <b><u>3.300.000,00</u></b> |
| <b>TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO</b>          |       | <b><u>6.910.058,45</u></b> | <b><u>5.682.783,10</u></b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                    | 13    | <b><u>4.897.294,10</u></b> | <b><u>3.671.897,40</u></b> |

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
Eduardo Speck Andrade  
Gerente General

  
Dario Vargas  
Contador General  
Registro C.B.A. No. 17-0342

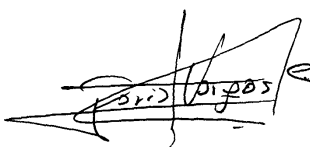
HIDROTAMBO S.A.  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de diciembre de 2007

(Expresado en dólares americanos)

| Detalle                                     | Capital Social | Aporte Futura Capitalización | Resultado del Ejercicio | Total        |
|---|----------------|------------------------------|-------------------------|--------------|
| Saldo 31 de diciembre de 2005               | 100.000,00     | 3.200.000,00                 | -                       | 3.300.000,00 |
| Registro aumento de capital según escritura | 900.000,00     | (900.000,00)                 | -                       | -            |
| Saldo 31 de diciembre de 2006               | 1.000.000,00   | 2.300.000,00                 | -                       | 3.300.000,00 |
| Más / menos movimientos del año             | -              | -                            | -                       | -            |
| Saldo 31 de diciembre de 2007               | 1.000.000,00   | 2.300.000,00                 | -                       | 3.300.000,00 |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
Eduardo Speck Andrade  
Gerente General

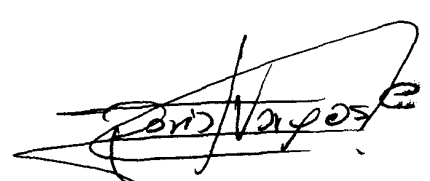
  
Dario Vargas  
Contador General  
Registro C.B.A. No. 17-03427

**HIDROTAMBO S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**(Expresado en dólares americanos)**

|  | <b>Año Terminado al</b> |                       |
|--|-------------------------|-----------------------|
|  | <b>31 de diciembre</b>  |                       |
|  | <b>2007</b>             | <b>2006</b>           |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES</b>  |                         |                       |
| Resultado Neto del Ejercicio   |                         |                       |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad con el flujo de efectivo usado en actividades de operación</b> |                         |                       |
| Depreciaciones   | 715,11                  | 601,46                |
| Amortizaciones   | 32.729,98               | 5.787,74              |
| <b>Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el Capital de Trabajo</b>      | <b>33.445,09</b>        | <b>6.389,20</b>       |
| Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación  |                         |                       |
| Aumento Otras Cuentas por Cobrar   | (558.053,34)            | (981.740,60)          |
| Aumento Gastos Anticipados e Impuestos   | (419.867,73)            | (62.598,82)           |
| Aumento Activos Diferidos  | (7.918,88)              | (97.232,43)           |
| Aumento Obligaciones Fiscales  | (920,10)                | 5.032,71              |
| Aumento Otras Cuentas por Pagar  | 218.972,02              | 30.330,62             |
| <b>Efectivo neto usado en Actividades de Operación</b>   | <b>(734.342,94)</b>     | <b>(1.099.819,32)</b> |
| <b>Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión</b>   |                         |                       |
| Compra de Activos Fijos  | (826.934,36)            | (313.990,08)          |
| <b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>   | <b>(826.934,36)</b>     | <b>(313.990,08)</b>   |
| <b>Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento</b>  |                         |                       |
| Sobregiros bancarios   | 1.200,00                | -                     |
| Préstamos recibidos de los accionistas   | 877.896,00              | -                     |
| Intereses por pagar a accionistas  | 130.127,43              | -                     |
| <b>Efectivo neto (usado) por actividades de financiamiento</b>                                       | <b>1.009.223,43</b>     | <b>-</b>              |
| Disminución Neta del Efectivo  | (552.053,87)            | (1.413.809,40)        |
| Saldo del Efectivo al Principio del Año  | 636.706,60              | 2.050.516,00          |
| <b>Saldo del Efectivo al Final del Año</b>   | <b>84.652,73</b>        | <b>636.706,60</b>     |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
**Eduardo Speck Andrade**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Dario Vargas**  
**Contador General**  
 Registro C.B.A. No. 17-03427

**HIDROTAMBO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2007**

**1. Identificación y Objeto de la Compañía**

**1.1 Antecedentes**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 11 de junio de 2003, ante el Notario Vigésimo Octavo Dr. Jaime Andrés Acosta Holguin, y aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 03.Q.U. 2516 de julio 10 de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 21 de julio de 2003.

**1.2 Objeto Social**

El objeto principal de la compañía es promover, diseñar, construir, operar, mantener, arrendar y administrar proyectos, sistemas y centrales de generación eléctrica o de sus componentes y comercializar energía. En el presente período se está en la construcción de la Central Eléctrica San José de Tambo.

**1.3 Operaciones**

La Central Hidroeléctrica San José del Tambo debió entrar en operación a finales de diciembre de 2007. Sin embargo, al 31 de diciembre las obras civiles tienen un avance del 16.32% y el incumplimiento contractual del plazo de construcción no ha sido justificado por el Cuerpo de Ingenieros del Ejército. Las multas impuestas por la Fiscalización es de USD 1,890.555,84. El anticipo entregado por Hidrotambo S.A. ha sido amortizado en la misma proporción al avance de la obra. La póliza de seguros que ampara el buen uso del anticipo esta vencida y el contratista no ha autorizado su renovación, dejándole a Hidrotambo S.A. en indefensión.

Por parte de las autoridades públicas existen serios cuestionamientos al Cuerpo de Ingenieros del Ejército por violaciones a los derechos humanos y civiles.

Los equipos electromecánicos adquiridos por la empresa se encuentran en las bodegas de Plasticaucho Industrial en Guayaquil y serán trasladados a la obra cuando la construcción de la casa de máquinas lo permita. Otros contratos de prestación de bienes y servicios han sido reprogramados para ajustarse al cronograma de construcción.

En diciembre de 2007 la empresa ordenó el cierre de la cuenta con el Banco Internacional. Esa Institución se comprometió a financiar el proyecto en un monto de hasta USD 6'000.000 y el mismo día que debió realizarse el desembolso el Banco se retractó argumentando que en un matutino - de un año atrás - se publicó una nota que señalaba que el proyecto estaba paralizado. El Banco ha sido requerido para reversar las garantías reales que se hizo entregar. También lo ha sido, por parte de uno de los garantes, no accionista, para que justifique dos débitos arbitrarios que le fueron realizados de su cuenta corriente, para cubrir obligaciones o necesidades de Hidrotambo S.A.

## **HIDROTAMBO S.A.**

### **Notas a los estados financieros (continuación)**

## **2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

### **2.1. Base de Presentación**

Las políticas de contabilidad que tiene la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC) vigentes al 31 de diciembre de 2007.

### **2.2. Período**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, han sido aprobados por la administración a través de Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2007.

### **2.3. Propiedad, Maquinaria y Equipo**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la propiedad, maquinaria y equipo han sido valorados al costo de adquisición. La depreciación, ha sido determinada en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo al siguiente porcentaje:

|                        | % de Depreciación |      |
|------------------------|-------------------|------|
|                        | 2007              | 2006 |
| Equipos de Computación | 33%               | 33%  |

### **2.4. Otros Activos**

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo de adquisición. Incluye principalmente gastos de constitución, preoperativos, los cuales serán amortizados una vez que la Compañía inicie sus operaciones.

## **3. Caja – Bancos**

Corresponde a:

| Descripción  | 2007             | 2006              |
|--------------|------------------|-------------------|
| Caja chica   | US\$ 684.63      | 500.00            |
| Bancos       | 83,968.10        | 636,206.60        |
| <b>TOTAL</b> | <b>84,652.73</b> | <b>636,706.60</b> |

## HIDROTAMBO S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 4. Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y a los anticipos entregados a varios contratistas.

Corresponde a:

| Descripción              | 2007                | 2006                |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Plasticaucho Industrial  | US\$ 0.00           | 600.00              |
| Teimsa S.A.              | 0.00                | 158,400.00          |
| Otras cuentas por cobrar | 183.92              | -                   |
| Anticipos contratistas   | 1,763,764.26        | 1,046,894.84 (i)    |
| <b>TOTAL</b>             | <b>1,763,948.18</b> | <b>1,205,894.84</b> |

- (i) Corresponde principalmente al anticipo entregado al Cuerpo de Ingenieros del Ejército durante el año por US \$ 1,000,000 y US\$ 763.764.26 en el año 2007 según el contrato firmado entre las partes, mediante el cual el Cuerpo de Ingenieros se obliga a construir y entregar terminadas las obras civiles requeridas por la Central Hidroeléctrica San José de Tambo. (Véase nota 14)

#### 5. Gastos Pagados por Anticipado

Corresponde a:

| Descripción                   | 2007             | 2006             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| IVA en compras                | US\$ 0.00        | 11,973.21 (i)    |
| Seguros obras en curso        | 12,219.93        | 39,543.93 (ii)   |
| Seguro cumplimiento contratos | 7,806.84         | 5,293.94 (ii)    |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>20,026.77</b> | <b>56,811.08</b> |

- (i) Durante el año 2007 la compañía procedió a reversar el crédito tributario correspondiente al año 2006 y 2007 y se procedió a efectuar el registro de dicho impuesto nuevamente en las cuentas de origen.
- (ii) (Véase nota 13)

#### 6. Propiedad, maquinaria y equipo

( Véase anexo siguiente )



**HIDROTAMBO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

**6.- PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO**

Los movimientos son como sigue:

| Nombre del Activo             | Saldo al<br>31-dic-05 | Adiciones         | Saldo al<br>31-dic-06 | Adiciones         | Saldo al<br>31-dic-07 |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| Terreno                       | 6.645,60              | 0,00              | 6.645,60              | 17.000,00         | 23.645,60             |
| Obras en Proceso              | 3.335.418,22          | 313.990,08        | 3.649.408,30          | 809.521,08        | 4.458.929,38 (I)      |
| Equipo de Computación         | 1.825,60              | 0,00              | 1.825,60              | 413,28            | 2.238,88              |
|                               | <b>3.343.889,42</b>   | <b>313.990,08</b> | <b>3.657.879,50</b>   | <b>826.934,36</b> | <b>4.484.813,86</b>   |
| Menos: Depreciación Acumulada | -                     | (601,46)          | (601,46)              | (715,11)          | (1.316,57)            |
| Activo Fijo Neto              | <b>3.343.889,42</b>   | <b>313.388,62</b> | <b>3.657.278,04</b>   | <b>826.219,25</b> | <b>4.483.497,29</b>   |

(I) Obras en Proceso corresponde a:

| Descripción                     |       | 2007                | 2006                |
|---------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| Importaciones en tránsito       | US \$ | 3.089.903,31        | 2.852.964,00 1)     |
| Consultoría                     |       | 250.000,00          | 250.000,00          |
| Estudios técnicos               |       | 694.008,35          | 319.561,82          |
| Administrativos del proyecto    |       | 383.694,35          | 220.493,28 2)       |
| Depreciaciones y amortizaciones |       | 41.323,37           | 6.389,20            |
| <b>Total</b>                    |       | <b>4.458.929,38</b> | <b>3.649.408,30</b> |

1) Corresponde a la compra de equipos a WKV - Wasserkraft Volf AG, la importación de dicha maquinaria fue liquidada en julio del 2007 e ingresó a las bodegas de Plasticaucho S.A el 15 de enero del 2008, donde actualmente reposa dicho activo. ( Véase Nota 14 )

2) Incluye principalmente pagos efectuados por concepto de gerente de proyecto, servicios profesionales honorarios personas naturales, pasajes aéreos, publicaciones.

**HIDROTAMBO S.A.****Notas a los estados financieros (continuación)****7. Activos Diferidos**

Corresponde a:

| Descripción            |      | 2007                     | 2006                     |
|------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| Gastos de organización | US\$ | 5,116.51                 | 4,147.83                 |
| Activos diferidos      |      | 85,333.54                | 69,597.31                |
| Permisos y concesiones |      | 26,895.30                | 25,737.85                |
| Contribuciones         |      | 13,949.59                | 7,994.44                 |
| Patente municipal      |      | 12,303.46                | 12,303.46                |
| 1,5 por mil de activos |      | 6,311.65                 | 6,311.65                 |
| Intereses Diferidos    | (i)  | <u>408,023.43</u>        | <u>-</u>                 |
| <b>TOTAL</b>           |      | <b><u>557,933.48</u></b> | <b><u>126,092.54</u></b> |

- (i) Corresponde a capitalización y provisión de intereses por US\$ 277.896 y US\$ 130.127,43 respectivamente de acuerdo a convenios firmados inicialmente. ( Véase Nota 9 )

**8. Cuentas y Documentos por Pagar**

Corresponde a:

| Descripción              |      | 2007                     | 2006                    |
|--------------------------|------|--------------------------|-------------------------|
| Proveedores de servicios | US\$ | 249,302.64               | 197.12                  |
| Seguros por pagar        |      | 0.00                     | 30,133.50               |
| <b>TOTAL</b>             | (i)  | <b><u>249,302.64</u></b> | <b><u>30,330.62</u></b> |

- (i) Incluye principalmente US\$ 150.156 que corresponde al valor que deberá ser cancelado al proveedor Wasserkraft Volk AG ( WKV ) por importación de maquinaria, que de acuerdo a lo estipulado en el contrato firmado el 24 de octubre de 2005 indica que este saldo será cancelado antes de la construcción de la maquinaria. Cabe mencionar que dicha importación fue liquidada en julio de 2007 y actualmente reposa en las bodegas de Plasticaucho S.A.

## HIDROTAMBO S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 9. Préstamos accionistas

Corresponde a:

| Descripción        | 2007                | 2006                | Fecha de    |             | Interés Anual<br>Reajustable | Período de<br>Gracia (i) | Garantías |
|--------------------|---------------------|---------------------|-------------|-------------|------------------------------|--------------------------|-----------|
|                    |                     |                     | Inicio      | Vencimiento |                              |                          |           |
| Electrogen S.A.    | US\$ -              | 738,000.00 a)       | 22-nov-2005 | 22-nov-2012 | 8%                           | 18 meses                 | Pagaré    |
| Puntosierra S.A.   | 575,680.00          | 514,000.00 b)       | 30-nov-2005 | 30-nov-2012 | 8%                           | 18 meses                 | Pagaré    |
| Teimsa S.A.        | 157,248.00          | 140,400.00          | 30-nov-2005 | 30-nov-2012 | 8%                           | 18 meses                 | Pagaré    |
| CIE                | 166,924.00          | 158,500.00 c)       | 21-nov-2005 | 21-nov-2012 | 8%                           | 18 meses                 | Pagaré    |
| Venus S.A.         | 891,072.00          | 795,600.00          | 22-nov-2005 | 22-nov-2012 | 8%                           | 18 meses                 | Pagaré    |
| Francesco Magistra | 983,472.00          | - a)                | 22-nov-2005 | 22-nov-2012 | 8%                           | 18 meses                 | Pagaré    |
| Plasticaucho S.A.  | 450,000.00          | -                   | 28-nov-2007 | 22-nov-2012 | 8%                           | 18 meses                 | Pagaré    |
| <b>TOTAL</b>       | <b>3,224,396.00</b> | <b>2,346,500.00</b> |             |             |                              |                          |           |

- (i) De acuerdo a contratos firmados para el otorgamiento de préstamos, el accionista dispone un tiempo de gracia para capital e intereses de 18 meses, tomando en consideración que los intereses devengados durante el período de gracia serán capitalizados. En el año 2007 se procedió a contabilizar la capitalización y provisión de intereses por US\$ 277.896 y 130.127,43 respectivamente.
- (a) El valor del préstamo es de US \$ 795,600; pero se efectuó un cruce con la cuenta por cobrar por US \$ 57,600 quedando un saldo al 31 de diciembre del 2006 de US \$ 738,000. Con fecha 27 de diciembre de 2007 Electrogen S.A. otorga un nuevo préstamo a Hidrotambo S.A. por US\$ 150.000 bajo las mismas condiciones que el resto de préstamos. Con fecha 28 de diciembre de 2007 la compañía realiza una cesión de acciones y obligaciones a nombre del Sr. Francesco Magistra actual accionista de la compañía., dicha cesión comprende la totalidad de las acciones, los préstamos otorgados y en general todo concepto que conste en registros contables. ( Véase Nota 11 )
- (b) El valor del préstamo es de US \$ 514,800; pero se efectuó un cruce con la cuenta por cobrar por US \$ 800 quedando un saldo de US \$ 514,000.
- (c) El valor del préstamo es de US \$ 70,200.00; además incluye una cuenta por pagar por el valor de US \$ 88,300.00.

#### 10. Obligaciones Fiscales

Corresponde a:

| Descripción              | 2007            | 2006            |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Retenciones en la Fuente | US\$ 3,378.13   | 2,318.34        |
| Retenciones de IVA       | 1,654.25        | 3,634.14        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>5,032.38</b> | <b>5,952.48</b> |

## HIDROTAMBO S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 11. Capital Social

El capital social de la Compañía es de USD \$ 1,000.000 dividido en 1,000.000 acciones de un valor nominal de USD \$ 1.

Con fecha 28 de diciembre de 2007 la compañía Electrogen S.A. efectúa la cesión de la totalidad de las acciones que mantenía en Hidrotambo, así como también los derechos y obligaciones que corresponden a dichas acciones por los valores registrados en las cuentas de reservas, los préstamos otorgados y en general todo concepto que conste en los registros contables de Hidrotambo S.A., a favor del Sr. Francesco María Magistra Schenk.

#### 12. Aportes Futura Capitalización

Según consta en acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 14 de junio de 2005, se acuerda un incremento de capital mediante el aporte para futuras capitalizaciones por US \$ 2,600,000.00 mediante aporte en numerario, a estricta prorrata de su participación en el capital.

El mismo que mediante acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 15 de diciembre de 2006, se acuerda reducir el monto de la reserva en US \$ 300,000.00; quedando un total de US \$ 2,300,000.00.

#### 13. Cuentas de Orden y Contratos

Corresponde a:

| Descripción  | 2007                | 2006                |
|--|---------------------|---------------------|
| WKV - Wasserkraft Volf AG                                    | US\$ 150,156.00     | 150,156.00 1)       |
| Cuerpo de Ingenieros del Ejército                            | 2,828,571.38        | 3,383,730.52 2)     |
| Omaca S.A.   | 28,010.88           | 138,010.88 3)       |
| Cuerpo de Ingenieros del Ejército incumplimiento de contrato | 1,890,555.84        | - 4)                |
| <b>TOTAL</b>   | <b>4,897,294.10</b> | <b>3,671,897.40</b> |

##### 1) Contrato para la compra de equipos.

Contrato firmado con WKV – Wasserkraft Volf AG, el 24 de octubre de 2005, cuyo objeto es la creación y supervisión de un 2 Turbinas de 2WKV Francis, 2 generadores, 2 válvulas mariposas, cuadros de distribución, transformadores y accesorios para el proyecto San José del Tambo. Las partes acuerdan un valor de EUR 2,502,600.00 Euros a un tipo de cambio de 1,20. En el mes de julio de 2007 la importación de la maquinaria fue liquidada y con fecha 15 de enero del 2008 ingresaron a las bodegas de Plasticaucho S.A. ( Compañía Relacionada ) lugar donde actualmente reposan.

## **HIDROTAMBO S.A.**

### **Notas a los estados financieros (continuación)**

**2) Contrato para la construcción de las obras civiles de la Central Hidroeléctrica.**

Contrato firmado con el Cuerpo de Ingenieros del Ejército, el 16 de octubre de 2006, cuyo objeto es el construir y entregar terminadas a Hidrotambo S.A. las obras civiles requeridas por la Central Hidroeléctrica San José de Tambo, las que deberán ejecutarse de acuerdo a los diseños y planos respectivos, el plazo de ejecución de la obra es de 14 meses y se contará a partir de la entrega del anticipo. Las partes acuerdan un valor aproximado de US \$ 4,383,730.52 sin IVA. El proyecto hidroeléctrico debió entrar en operaciones hasta finales de diciembre de 2007, hasta el momento el avance de la obra es del 16%.

**3) Contrato para la Fiscalización de la construcción de las obras civiles para la Central Hidroeléctrica "Hidrotambo".**

Contrato firmado con OMACA S.A. el 1 de diciembre de 2006, el objeto del contrato es para que realice la fiscalización de las obras civiles de la construcción de la central hidroeléctrica, el plazo inicialmente es de 12 meses, en caso de que el plazo se amplíe OMACA S.A. deberá continuar con la intervención hasta que el proyecto esté completamente terminado. Las partes han fijado un honorario de US \$ 162,364.80 más IVA.

**4) Incumplimientos contractuales por parte del Cuerpo de Ingenieros del Ejército en la construcción de la Central Hidroeléctrica**

Con fecha 13 de febrero de 2008 el Ing. Otto Maldonado fiscalizador del Proyecto Hidroeléctrico extendió un documento al Señor Mayor Eugenio Hidalgo " JEFE DEL GRUPO DE TRABAJO DEL CUERPO DE INGENIEROS DEL EJERCITO " en el cual hace referencia a los permanentes incumplimientos incurridos por dicha institución en la construcción de la Central Hidroeléctrica, indicando básicamente que las especificaciones de construcción dadas inicialmente y que constan en el contrato firmado con fecha 16 de octubre de 2006 no han sido cumplidas, razón por la cual solicita a la Gerencia del proyecto el cobro de US\$ 1.890.555,84 correspondientes a la multa por mora en la entrega de las obras de acuerdo a contrato.

## **14. Garantías**

Del contrato firmado con el Cuerpo de Ingenieros del Ejército se derivan tres pólizas las cuales se detallan a continuación:

1. De buen uso del anticipo, la misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, por la suma equivalente al valor del anticipo a recibir la misma que se ajustará trimestralmente en base a la amortización del primer anticipo recibido, cuya vigencia es desde octubre 20 de 2006 a febrero 17 de 2007. Dicha póliza se encuentra vencida y el contratista no ha dado la autorización respectiva para su renovación.

## **HIDROTAMBO S.A.**

### **Notas a los estados financieros (continuación)**

2. De fiel cumplimiento del contrato, que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, por el valor equivalente al 5% del monto total del contrato, cuyo plazo será de catorce meses, la que permanecerá vigente hasta que se produzca la entrega recepción de la obra contratada; cuya vigencia es desde octubre 20 de 2006 a diciembre 14 de 2007 y,
3. De todo riesgo de construcción, por el valor del contrato, la misma que deberá estar vigente hasta la entrega recepción de la obra, cuya vigencia es desde diciembre 04 de 2006 a junio 04 de 2008.

Estas pólizas se encuentran relacionadas con las cuentas de seguros. Véase Nota 5.

#### **15. Contingentes**

Al 31 de diciembre de 2007 la compañía presenta los siguientes contingentes:

- La Central Hidroeléctrica San José de Tambo debió iniciar operaciones a finales del año 2007, sin embargo las obras civiles tienen un avance del 16.32%, el incumplimiento de plazo de construcción no ha sido justificado por el Cuerpo de Ingenieros del Ejército, al momento existe una multa impuesta por parte de la Fiscalización por US\$ 1.890.555.84 a favor de Hidrotambo S.A.
- En diciembre de 2007 la empresa ordenó el cierre de la cuenta con el Banco Internacional. Esa Institución se comprometió a financiar el proyecto en un monto de hasta USD 6'000.000 y el mismo día que debió realizarse el desembolso el Banco se retractó argumentando que en un matutino - de un año atrás - se publicó una nota que señalaba que el proyecto estaba paralizado. El Banco ha sido requerido para reversar las garantías reales que se hizo entregar. También lo ha sido, por parte de uno de los garantes, no accionista, para que justifique dos débitos arbitrarios que le fueron realizados de su cuenta corriente, para cubrir obligaciones o necesidades de Hidrotambo S.A.

#### **16. Normas Internacionales de Información Financiera**

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICL.003 y No. 06.Q.ICL.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría" y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.