

156888

Energyhdine C.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado el
31 de Diciembre del 2007 e Informe de los
Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Energyhdine C.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Energyhdine C.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

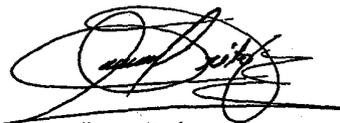
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Energyhdine C.A. al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, Energyhdine C.A. se constituyó el 4 de octubre del 2006, con el objeto de producir y vender energía eléctrica. Hasta el 31 de diciembre del 2006, la Compañía se encontraba en etapa preoperativa, por lo tanto, no se presentan estados financieros comparativos.

Tal como se indica en la Nota 1, los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Con fecha 30 de agosto del 2007, la Compañía recibió del Consejo Nacional de la Electricidad - CONELEC el Certificado de Permiso para autogeneración y para la ejecución del Proyecto Hidroeléctrico "Río Luís". El 17 de septiembre del 2007, se suscribe y se protocoliza el mismo a favor de Energyhdine C.A., por el cual se le garantiza su derecho exclusivo respecto del permiso solicitado, y a partir del mes de noviembre del 2007, la Compañía inició el proceso del desarrollo de los estudios y diseños definitivos del Proyecto Hidroeléctrico "Río Luís", considerando como fuente principal de recursos los aportes de accionistas. El desarrollo del mencionado proyecto y finalmente la generación de operaciones rentables dependen de futuros eventos que incluyen la conclusión con éxito de la construcción del referido proyecto, el mantenimiento de fuentes de financiamiento suficientes y el lograr los volúmenes de ventas adecuados para soportar la estructura de costos de la Compañía.



Marzo 10, 2008
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

ENERGYHDINE C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		1,606
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	<u>259,532</u>
Total activos corrientes		<u>261,138</u>
PLANTA Y EQUIPO:		
Vehículos	4	39,517
Muebles y enseres		8,247
Equipos de oficina y de comunicaciones		3,876
Equipo de computo		<u>17,653</u>
Total		69,293
Menos depreciación acumulada		<u>7,972</u>
Planta y equipo, neto		<u>61,321</u>
TOTAL		<u>322,459</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones por pagar - compañía relacionada	5	113,000
Cuentas por pagar	6	53,534
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>18,545</u>
Total pasivos corrientes		<u>185,079</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	8	10,000
Aportes para futuras capitalizaciones		472,000
Déficit acumulado		<u>(344,620)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>137,380</u>
TOTAL		<u>322,459</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Héctor Eduardo Abosta
Gerente General


Eugenia Navas
Contadora

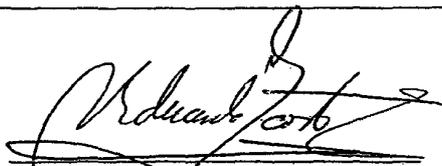
ENERGYHDINE C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en U.S. dólares)

GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>340,016</u>
PERDIDA DE OPERACIONES	<u>340,016</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):	
Intereses pagados	2,143
Ingresos financieros	(971)
Otros gastos, neto	<u>3,432</u>
Total	<u>4,604</u>
PERDIDA NETA	<u>344,620</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Héctor Eduardo Acosta
Gerente General


Eugenia Navas
Contadora

ENERGYHDINE C.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>(Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	10,000			10,000
Perdida neta			(344,620)	(344,620)
Aportes para futuras capitalizaciones	—	<u>472,000</u>	—	<u>472,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>10,000</u>	<u>472,000</u>	<u>(344,620)</u>	<u>137,380</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Héctor Eduardo Acosta
Gerente General


Eugenia Navas
Contadora

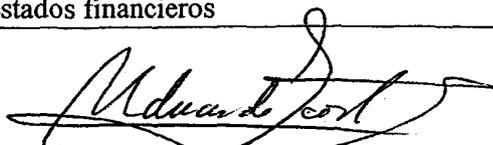
ENERGYHDINE C.A.

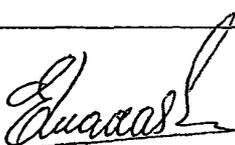
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pagado a proveedores y empleados	(521,598)
Intereses pagados	(42)
Intereses ganados	971
Otros gastos, neto	<u>(3,432)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(524,101)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de planta y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(69,293)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar	113,000
Aportes de accionistas	<u>472,000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>585,000</u>
CAJA Y BANCOS:	
Disminución neta durante el año	(8,394)
Saldos al comienzo del año	<u>10,000</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,606</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(344,620)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de planta y equipo	7,972
Cambios en activos y pasivos:	
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(259,532)
Cuentas por pagar	53,534
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>18,545</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(524,101)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Héctor Eduardo Acosta
Gerente General


Eugenia Navas
Contadora

ENERGYHDINE C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1. OPERACIONES

Energyhdine C.A. fue constituida en la República del Ecuador en el mes de octubre del 2006, pero empezó su funcionamiento en el mes de marzo del 2007. Su objetivo principal es la producción y venta de energía eléctrica, desde cualquiera de sus fuentes primarias de generación.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Con fecha 30 de agosto del 2007, la Compañía recibió del Consejo Nacional de la Electricidad - CONELEC el Certificado de Permiso para autogeneración y para la ejecución del Proyecto Hidroeléctrico "Río Luís". El 17 de septiembre del 2007, se suscribe y se protocoliza el mismo a favor de Energyhdine C.A., por el cual se le garantiza su derecho exclusivo respecto del permiso solicitado, y a partir del mes de noviembre del 2007, la Compañía inició el proceso del desarrollo de los estudios y diseños definitivos del Proyecto Hidroeléctrico "Río Luís", considerando como fuente principal de recursos los aportes de accionistas. El desarrollo del mencionado proyecto y finalmente la generación de operaciones rentables dependen de futuros eventos que incluyen la conclusión con éxito de la construcción del referido proyecto, el mantenimiento de fuentes de financiamiento suficientes y el lograr los volúmenes de ventas adecuados para soportar la estructura de costos de la Compañía.

Durante el año 2007, las actividades de la Compañía se limitaron a la suscripción de contratos de servicios profesionales, honorarios profesionales para el estudio y diseño definitivo del Proyecto Hidroeléctrico Río Luís, y otros proyectos menores.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales 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 prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de comunicaciones, 5 para vehículos y 3 para equipo de cómputo.

3. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en U.S. dólares)

Anticipos a proveedores	231,074
Impuestos	22,323
Otros	<u>6,135</u>
Total	<u>259,532</u>

Anticipos a Proveedores - Corresponde a un anticipo entregado a la Compañía Ingenieros Consultores Asociados Cía. Ltda. ICA, equivalente al 30% del valor total del contrato de servicios profesionales, para el desarrollo de los estudios y diseños definitivos del Proyecto Hidroeléctrico "Río Luís", cuyo plazo es de 5 meses.

4. PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de planta y equipo fue como sigue:

(en U.S. dólares)

Adquisiciones	69,293
Depreciación	<u>(7,972)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>61,321</u>

5. OBLIGACIONES POR PAGAR - COMPAÑÍA RELACIONADA

Corresponden a préstamos otorgados por el HoldingDine S.A. con una tasa de interés del 13% anual y con vencimiento en septiembre del 2008.

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en U.S. dólares)

Honorarios profesionales de ICA Cía. Ltda.	47,708
Otros honorarios profesionales	<u>5,826</u>
Saldo neto al fin del año	<u>53,534</u>

7. 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,000 acciones de US\$10 valor nominal unitario.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Durante el año 2007, el HoldingDine S.A. decidió transferir US\$472,000 como aportes para futuras capitalizaciones con el propósito de fortalecer la posición patrimonial de la Compañía.

9. COMPROMISOS

Contrato de Servicios Profesionales - El 15 de noviembre del 2007 la compañía firmó un contrato con la Compañía Ingenieros Consultores Asociados Cía. Ltda. ICA, el cual tiene por objeto el desarrollo de los estudios y diseños definitivos del Proyecto Hidroeléctrico Río Luís. El contrato tiene un plazo de 5 meses de duración.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 10 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.