

PKF & Co.

PKF
Auditors &
Financial Advisors

*Cuarta se gestiona
archivo de reportes
Jo*

Guayaquil, 23 de marzo de 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Quito

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>Años Terminados</u>	<u>Expediente No.</u>
• ENERGYHDINE C.A.	Al 31 de diciembre de 2008	156888 ✓

Muy atentamente,
PKF & Co.

[Firma manuscrita]
Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5



Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil Ecuador

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito Ecuador

ENERGYHDINE C.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2008

156888



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
Energyhdine C.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **Energyhdine C.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Los estados financieros del año 2007 que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedades se emitió el 10 de marzo del 2008.

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude u error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad de los auditores:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

Opinión:

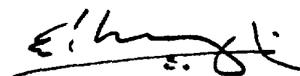
4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Energyhdine C.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Revelación:

5. El proyecto hidroeléctrico Río San Luis se encuentra en la fase de estudios y diseños. La Administración considera que los gastos incurridos en estudios para el proyecto hidroeléctrico, a la fecha, no le proveerán ningún beneficio futuro, por lo que registra la totalidad como gasto del período en que se incurre. Como se detalla en la Nota G, al 31 de diciembre del 2008 se registran US\$1,322,326 por gastos acumulados del proyecto y su administración.

PKF E.C.

30 de enero del 2009
Guayaquil, Ecuador

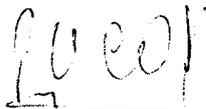


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

ENERGYHDINE C.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Bancos locales	66.304	1.606
Cuentas por cobrar (Nota C)	99.315	255.397
Inventarios		1.838
Gastos anticipados	1.299	2.298
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	166.918	261.139
ACTIVOS FIJOS (Nota D)	99.680	61.320
TOTAL DEL ACTIVO	266.598	322.459
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota E)	191.102	185.080
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	191.102	185.080
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota F)		
Capital social	10.000	10.000
Aporte para futuras capitalizaciones	1.417.074	472.000
Resultados acumulados	(1.351.578)	(344.621)
TOTAL DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	75.496	137.379
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	266.598	322.459



Crnel. Byron Acosta Álvarez
Gerente General



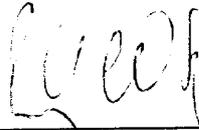
Dra. Elizabeth Almeida
Contadora

ENERGYHDINE C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:		
Otros	1.920	1.173
	<u>1.920</u>	<u>1.173</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Gastos de administración (Nota G)	982.310	340.016
Gastos financieros	4.055	2.144
Otros Gastos de Terceros	22.512	3.634
	<u>1.008.877</u>	<u>345.794</u>
PERDIDA NETA	<u>(1.006.957)</u>	<u>(344.621)</u>



Crnel. Byron Acosta Álvarez
Gerente General

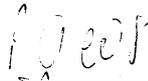


Dra. Elizabeth Almeida
Contadora

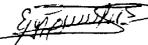
ENERGYHDINE C.A.ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	10.000		
Pérdida			(344.621)
Incremento de aportes		472.000	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	10.000	472.000	(344.621)
Pérdida			(1.006.957)
Incremento de aportes		945.074	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>10.000</u>	<u>1.417.074</u>	<u>(1.351.578)</u>



Crnel Byron Acosta Álvarez
Gerente General



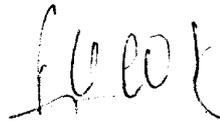
Dra. Elizabeth Almeida
Contadora

Vea notas a los estados financieros

ENERGYHDINE C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(802.012)	(521.598)
Intereses ganados	1.920	971
Intereses pagados, neto	(4.055)	(42)
Otros gastos	<u>(22.514)</u>	<u>(3.432)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(826.661)</u>	<u>(524.101)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adición de activos fijos	<u>(53.715)</u>	<u>(69.293)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(53.715)</u>	<u>(69.293)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar		113.000
Aporte de accionistas	945.074	472.000
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>945.074</u>	<u>585.000</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	64.698	(8.394)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>1.606</u>	<u>10.000</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>66.304</u></u>	<u><u>1.606</u></u>



Crnel. Byron Acosta Álvarez
Gerente General



Dra. Elizabeth Almeida
Contadora

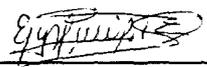
ENERGYHDINE C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)
(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA CON EL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
PÉRDIDA	(1.006.957)	(344.620)
Ajustes para conciliar la pérdidas neta con el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciación	15.355	7.972
	<u>(991.602)</u>	<u>(336.648)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Documentos y cuentas por cobrar	156.082	
Inventarios	1.838	
Gastos anticipados	998	(259.532)
Documentos y cuentas por pagar	6.023	72.079
	<u>164.941</u>	<u>(187.453)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(826.661)</u>	<u>(524.101)</u>



Crnel. Byron Acosta Álvarez
Gerente General



Dra. Elizabeth Almeida
Contadora

Veá notas a los estados financieros

ENERGYHDINE C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en USDólares)

A. ENERGYHDINE C.A.:

Se constituyó el 4 de octubre de 2006, en la ciudad de Quito, con la finalidad de construir y operar centrales de generación eléctrica que utilicen las diferentes fuentes de energía y otros recursos energéticos no convencionales, de manera directa y/o en asociación con otras personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras.

Actualmente la Compañía se encuentra impulsando varios proyectos hidroeléctricos, siendo el más importante la **Central Hidroeléctrica Río San Luis**. Este proyecto estará ubicado en la jurisdicción de los cantones Zaruma y Portovelo, Provincia de El Oro; para la generación de energía aprovechará el caudal del río Luis y la potencia a instalar será de 15.5 Megavatios.

La energía producida se entregará al Sistema Nacional Interconectado a través de una línea de transmisión de 69 kilovatios (Kv) que llegará a la subestación El Pache de la Empresa Eléctrica El Oro.

La ejecución del proyecto hidroeléctrico generará energía a través del aprovechamiento del recurso natural, aliviará el déficit energético del país y cubrirá la demanda de energía de las empresas del HOLDINGDINE S.A.

Actualmente, el proyecto se encuentra en la fase de diseño, para posteriormente proceder a la contratación de la construcción de: obra civil, línea de transmisión de energía, provisión y montaje del equipo electromecánico de la central. La Administración considera que los gastos efectuados hasta la fecha, no le ofrecen ningún beneficio futuro, por lo que decidió registrarlos como gastos del ejercicio.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los activos fijos están contabilizados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

ENERGYHDINE C.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**
(Continuación):

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Terreno	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículo	5
Equipos de computación	3

Costos relacionados con el Proyecto Río San Luis se contabilizan como gastos del período, en el momento en que se incurren.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se conocen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. CUENTAS POR COBRAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Anticipos	(1) 81,202	231,075
Impuestos		22,322
Otras	12,038	2,000
Empleados	6,075	
	<u>99,315</u>	<u>255,397</u>

(1) Corresponde al saldo de los valores entregados a Ingenieros Consultores Asociados (ICA), por los estudios realizados en el Proyecto Río San Luis.

D. ACTIVOS FIJOS:

<u>Costo:</u>	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2008</u>
Terrenos	(1) 3,876	50,079	50,079
Equipos de oficina	8,247	1,582	5,458
Muebles y enseres	39,518		8,247
Vehículos	17,653	2,054	39,518
Equipos de computación	69,294	53,715	19,707
	<u>(7,974)</u>	<u>(15,355)</u>	<u>123,009</u>
Depreciación acumulada	61,320	38,360	(23,329)
	<u>61,320</u>	<u>38,360</u>	<u>99,680</u>

(1) Corresponde a la compra de dos terrenos en el cantón Zaruma en la provincia de El Oro, donde se desarrollará la vía de acceso para el "Proyecto Río San Luis".

ENERGYHDINE C.A.**E. CUENTAS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Accionista	176,721	115,101
Impuesto por pagar	7,501	2,625
Pasivos acumulados	5,475	67,342
Otras	1,405	12
	<u>191,102</u>	<u>185,080</u>

F. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 1,000 acciones comunes al valor nominal de US\$10.00 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones: En Sesión de Directorio del 15 de febrero del 2008 se aprobó el Plan Operativo y Presupuesto 2008, resolviéndose que los valores para atender los proyectos Hidroeléctricos se consideren como aportes para futuras capitalizaciones. Durante el 2008 se recibieron US\$945,074.

Resultados Acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

G. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Gastos de personal	144,808	127,092
Gastos de servicios	(1) 480,362	181,709
Gastos por impuestos	65,508	10
Gastos de operación	252,468	
Gastos de mantenimiento y suministros	23,808	23,231
Gastos de depreciación	15,356	7,974
	<u>982,310</u>	<u>340,016</u>

(1) Incluye principalmente US\$363,255 pagados a ICA en función del Convenio por los estudios y diseños central hidroeléctrica Río San Luis. El valor total del convenio es de US\$839,000.

H. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.