

156888

ENERGYHDINE C.A.

INFORME DE COMISARIO

CUARTO TRIMESTRE

AÑO 2008

DISTRIBUCION EJEMPLARES: 1 <input type="radio"/> Presidente Directorio 2 <input type="radio"/> Presidente Ejecutivo HD 3 <input type="radio"/> Vicepresidente Ejecutivo HD 4 <input checked="" type="radio"/> Gerente Energyhdine C. A. 5 <input type="radio"/> Asesor Jurídico HD 6 <input type="radio"/> Archivo	ELABORADO POR:  Ing. Franklin Ortiz B. Comisario Principal	FECHA: 12 FEBRERO 2009 PAGINAS: 5
---	--	--

INFORME DE COMISARIO DEL CUARTO TRIMESTRE DEL 2008 DE LA EMPRESA ENERGYHDINE C.A.

Señores miembros del Directorio de ENERGYHDINE C.A.:

En cumplimiento al Art. 274 y 279 de la Ley de Compañías y a la designación de Comisario Principal, según oficio No. HDINE-AJ-342 de 8 de abril del 2008, he procedido al análisis de la información que respalde los procesos de operaciones, administración y finanzas de la empresa; en sujeción a la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario, Estatutos y Resoluciones de Junta General de Accionistas; así como al cumplimiento por parte de la administración de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Las acciones operativas y administrativas ejecutadas por la Empresa y las cifras expresadas en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2008, son de responsabilidad de los administradores de ENERGYHDINE C.A.; mientras que la de Comisario es de expresar una opinión sobre la razonabilidad de los hechos y datos que se consignan en los estados financieros, archivos y mas documentos de respaldo que han servido de base para el análisis, de una manera selectiva, evidenciada e imparcial.

1.- PRODUCCION

1.1.- Proyecto Hidroeléctrico Rio Luis

- El estudio definitivo presentado por la empresa ICA el 13 de enero 2009, presenta un presupuesto del proyecto de USD \$30'578.380,95., versus el presupuesto de prefactibilidad inicial de USD \$22'056.412,01, se obtiene una diferencia de USD \$8'521.968,94. Además en este estudio ICA presentó un análisis económico con resultados positivos para el proyecto, como un TIR de 19,5 % y un VAN (al 12% descuento) de 16 millones de dólares a un horizonte de 50 años.
- Según el informe de febrero del 2009, presentado a la Presidencia Ejecutiva del Holdingdine S.A. por el departamento de Finanzas, indica que realizó dos análisis económicos del Proyecto Rio Luis, el primero la corrida financiera con datos del estudio definitivo obteniéndose los resultados siguientes, un VAN de USD \$-12'627.015,92 y un TIR de 10,65%, a una tasa de descuento del 16% y a un horizonte de 50 años. Y el segundo análisis la comparación con horizontes similares (30 años) de los datos económicos de la prefactibilidad (*Corrida financiera realizada en inicios del año 2008 por Finanzas*) y la factibilidad del proyecto Rio Luis (*Corrida financiera realizada en el mes de febrero 2009 por Finanzas con los datos finales de ICA*), con los siguientes resultados:

CUADRO DE ANÁLISIS Valores anualizados y traídos a valor presente

	Anteproyecto	Proyecto definitivo	Diferencia
Inversión inicial del proyecto:	(23.377.722,51)	(38.326.594,24)	14.948.871,73
Ingresos energía	37.509.496,48	32.685.042,87	4.824.453,61
Ingresos por CRES-MDL	0	3.158.588,04	(3.158.588,04)
Ingresos por Potencia Remun	0	4.073.096,44	(4.073.096,44)
Costo de operación anual	(2.632.066,88)	(3.687.759,03)	1.055.692,14
Depreciación	(7.426.062,41)	(7.481.426,75)	55.364,34
Gastos administrativos	(931.521,53)	(370.631,91)	(560.889,62)
Manejo ambiental	(308.859,92)	(555.948,11)	247.088,19
VAN	1.008.919,93	(12.861.801,18)	(13.870.721,11)
TIR	16,72%	10,22%	6,50%
PAYBACK	20 AÑOS 8 MESES	No se recupera	

Este análisis en su conclusión indica que; es inconveniente la ejecución del Proyecto bajo las condiciones del estudio técnico presentado, por presentar un VAN negativo y un TIR bajo la tasa de descuento (16%) que exige la Corporación. *Se recomienda que el Administrador de la empresa analice una optimización del presupuesto definitivo a fin de agotar la posibilidad de su factibilidad económica.*

- Se observa que en diciembre del 2008, la empresa presentó en el Ministerio del Ambiente los documentos PDD (Project Desig Document) y Autoridad nacional para la emisión de la Licencia Ambiental del Proyecto. *Se recomienda dar el respectivo seguimiento para lograr lo más pronto posible esta licencia a fin de cumplir exigencias de CONELEC. Y además la licencia dará un valor adicional al proyecto para decisiones futuras.*

- Según informe de 22 enero 2009 de la contraparte técnica de Energyhdine C.A., indica al Administrador, que la empresa ICA no ha entregado la totalidad de los resultados definitivos. El equipo técnico estima un valor de USD \$102.702,90 de trabajos faltantes, afectando a los siguientes elementos:
 - ✓ **DISEÑO HIDRAULICO** de las obras; Toma, Conducción, Casa de máquinas, Tubería de presión, existen observaciones del rubro de Obras civiles.
 - ✓ **DISEÑO ESTRUCTURAL** de las obras; Toma y Desarenador, Conducción, Casa de maquinas y Subestación, Tubería de presión, existen observaciones de los rubros de Obras civiles e instalaciones eléctricas.
 - ✓ **DISEÑO MECANICO** de las obras; Dimensionamiento del equipo del casa de máquinas, Tubería de presión, Compuertas y rejillas, Producción energética, existen observaciones al rubro equipamiento mecánico.
 - ✓ **DISEÑO ELECTRICO** de las obras; Dimensionamiento del equipo del casa de máquinas, Equipo subestación, línea de transmisión, Control y sistema SCADA, existen observaciones al rubro Eléctrico.
 - ✓ **COSTOS Y PROGRAMACION Y ANALISIS ECONOMICO** de los trabajos, Volúmenes de obra, Análisis de precios unitarios, metodología y Programación de construcción, Presupuesto referencial, Análisis económico, existen observaciones en los rubros de Obras civiles, Equipamiento Mecánicos Eléctricos.
 - ✓ **ESPECIFICACIONES TECNICAS** de; equipos hidromecánicos, Equipos eléctricos y Bases de contratación tienen observaciones en equipamiento mecánico y parte eléctrica,
 - ✓ **INFORME FASE 2** de las particularidades de; redacción del informe, Elaboración de planos, presentación de informe, existen observaciones en los rubros eléctricos, Obras civiles y Equipamiento mecánico.

Ante este particular antes mencionado, la empresa ICA se mantuvo en un inicio en la postura de haber cumplido el objeto y documentos que exige el contrato. Ante la gestión del Administrador, ICA esta revisando su postura asumida, *Se recomienda que, el administrador ponga en manos de la Asesoría Jurídica de la Corporación la situación del contrato con ICA, para orientar las acciones pertinentes conforme lo estipule el contrato y resolver la controversia presentada lo más pronto.*

- Se evidencia que el Holdingdine S.A., en fecha 8 de diciembre del 2008 envió los oficios HDINE-AJS-1190 al Ministerio de Electricidad y Energía Renovable (MEER), HDINE-AJS-1191 al Consejo Nacional de Electricidad, (CONELEC) y HDINE-AJS-1192 al Fondo de Solidaridad, solicitando la aclaración sobre la modalidad de financiamiento del proyecto por parte del estado según la interpretación del mandato 15 de la Constitución. Además Energyhdine C.A. insistió con los oficios EHD-2008-515 del 16 de diciembre del 2008 al

CONELEC y el EHD-2009-001 del 5 de enero del 2009 al MEER para la obtención de las respuestas solicitadas. Hasta la presente fecha no se registra contestación del MEER y del Fondo de Solidaridad, la contestación recibida del CONELEC direcciona al MEER como entidad idónea en proporcionar la respuesta a la inquietud solicitada, e indica además, que envió al MEER el listado de proyectos que fueron calificados por el FEISEH, como es el caso del proyecto Río Luis, a objeto de que reciban recursos bajo la modalidad de préstamo”.

Se recomienda al administrador obtenga una contestación por escrito a los oficios enviados al MEER y Fondo de Solidaridad, a fin de lograr la exacta interpretación del mandato 15 y su aplicación en el proyecto, en aras de obtener la viabilidad legal y la viabilidad política del mismo por parte del Directorio de la empresa.

- El área de Responsabilidad Social de la empresa ha invertido USD \$51.014,36, en apoyo de planes de desarrollo parroquial en los sectores de incidencia del proyecto Río Luis., estos apoyos fueron orientados a;
 - a) Implementación de un sistema de agua potable para consumo humano,
 - b) Apoyo con un primer modulo del programa de formación en Gobernabilidad, Medio Ambiente y Gestión Local y
 - c) Apoyo con un diagnóstico pedagógico de las escuelas rurales para los gobiernos locales y seccionales.

Es recomendable que el Administrador realice las mediciones necesarias para percibir el valor agregado causado al proyecto, por la inversión y las actividades de responsabilidad social realizadas.

1.2.- Proyecto Hidroeléctrico Chillo Jijón

- Los estudios definitivos del proyecto fueron analizados por el Holdingdine S.A. y a pedido de Energyhdine C.A. una comisión técnica efectuó la corrida financiera del mismo, obteniendo resultados no convenientes para la realización del proyecto por presentar VAN negativo y un TIR bajo la tasa de descuento del 16% que exige la Corporación. En este punto se *recomienda al Administrador, analice una optimización del presupuesto definitivo, a fin de agotar la posibilidad de su factibilidad económica.*

1.3.- Proyecto Hidroeléctrico de Frontera

- Energyhdine C.A. , concluyó con la fase inicial de este proyecto, se identificó 25 proyectos hidroeléctricos ubicados en la frontera norte y sur del país, con una capacidad de 609 Mw, de los cuales 5 (capacidad 65,43 Mw) se encuentran en un nivel de estudio de factibilidad, 4 (capacidad 101,5 Mw) en el nivel de prefactibilidad y 16 (capacidad 441,83 Mw) en el nivel de inventario.

Es recomendable que el Administrador, informe al directorio y obtenga la decisión de continuar, o, no con las fases siguientes de los proyectos identificados.

2.- ADMINISTRACION

- La administración de la empresa tuvo cambios, el Ing. Tcm. (sp) Eduardo Acosta administró la empresa hasta el 29 de septiembre del 2008 por resolución de la Junta de Accionistas y el Ing. Cml. CSM Byron P. Acosta inició su administración el 01 de diciembre del 2008 con su respectivo nombramiento.

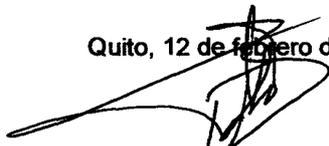
- El lapso de tiempo que no se conto con el Administrador, la subsidiaria funcionó con el control del Holdingdine por medio de la Presidencia Ejecutiva y para el desembolso de dineros a fin mantener la operación de la empresa, la supervisión estuvo bajo la responsabilidad del departamento de Finanzas del Holdingdine y con el control del comisario de la empresa. Durante este periodo se registró un gasto realizado por la empresa de USD \$176.721.57., el mismo que esta registrado contablemente como préstamo del Holdingdine. *Se recomienda realizar la gestión para que se registre este monto como aportes a futuras capitalizaciones, alineándose a las disposiciones del Directorio en lo referente a nuevas aportes del Holdingdine a la Empresa.*
- En relación al contrato firmado con la consultora ICA, se observa que no se ha finiquitado hasta la presente fecha, por existir controversia entre las partes, el administrador no dispone de documentos escritos que justifiquen las postergaciones en el plazo de la entrega del objeto de contrato con la consultora, por tal motivo *se recomienda que la Administración en la liquidación final tome muy en cuenta los siguientes detalles, liquidación de plazos, liquidación económica según los entregables técnicos y aplicación de multas, si es del caso. Los órganos de control revisaran en su momento esta liquidación.*
- Se aprecia que se han realizado liquidaciones de 19 contratos de profesionales que fueron contratados por servicios profesionales para desarrollo de los estudios definitivos del proyecto Chillo Jijón(8), Rio Luis (10)y Proyectos de fronteras.(1). Los entregables descritos en los objetos de los contratos reposan en la custodia del área técnica de la empresa.
- Enegyhdine S.A., en el mes de junio 2008, compro 29 Ha. de terreno por un valor de USD 50.079,00 para la construcción del proyecto Rio Luis, en sus áreas principales como la Toma de Agua y Casa de Máquinas, además en el mes de julio del mismo año, la empresa firmó un convenio de arrendamiento del Hotel Municipal de Zaruma, por un plazo de 3 años y un monto de USD \$22.042,00, valor que la empresa tiene que devengar con la construcción por administración propia de las adecuaciones necesarias para el hotel, sustituyendo en esta modalidad los desembolsos mensuales por concepto de arriendo. Al momento se registra un gasto de USD \$16.500 por adecuaciones realizadas. Los bienes antes mencionados no han sido utilizados hasta el momento. *Se recomienda al Administrador, analice el uso actual de los bienes, a fin de aprovechar en forma eficiente los mismos.*
- Enegyhdine S.A., en los primeros días de enero 2009, traslada sus oficinas a la nueva infraestructura física de la Matriz. *Se recomienda al Administración, la revisión de procesos administrativos que puedan compartirse con los servicios corporativos de la Matriz y analice la optimización de los recursos de la empresa, a fin de reducir los gastos preoperacionales que realiza la empresa.*

3.- FINANZAS

- El análisis del Balance General de la empresa al 31 de diciembre del 2008, refleja un activo de USD 266.597.91, un pasivo de USD 191.102,45 y un Patrimonio de USD 75.495,46.
- El activo corriente de la empresa asciende a USD \$66.304,00, compuesto principalmente por lo disponible de la cuentas Bancos de la empresa.
- Las cuentas por cobrar alcanzan a USD \$99.314,38, que representan el 37% del activo total. Siendo el registro de anticipo a la empresa ICA la mayor cifra en esta cuenta.
- El activo no corriente de la empresa asciende a USD \$99.680,23, compuesto por los principalmente rubros; terrenos el 19% y activos fijos el 27% del total de activos.

- El Pasivo a corto plazo de la empresa asciende a USD \$191.102,45, en donde su mayor cifra corresponde a la cuenta por pagar al Holdingdine por gastos realizados durante la ausencia del administrador según referencia anterior, incide en un 98% del total de Pasivos.
- El patrimonio de la empresa, compuesto por el capital Social, Aportes a futuras capitaciones realizadas por el Holdingdine, menos el resultado acumulado y la pérdida del ejercicio 2008, se obtiene el resultado USD \$ 75.495,46.
- El Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2008, presenta las siguientes cifras;
 - ✓ Ingresos por un valor de USD \$1.920,39, que corresponde a intereses por prestamos a empleados y reversión de un monto generado en exceso.
 - ✓ Egresos por un valor de USD \$-1'008.878,70, correspondiente a Gastos de administración que es el 97% de los egresos totales y otros gastos financieros y no deducibles.
 - ✓ y el Resultado final de preoperación USD \$-1'006.958,31.
- El cumplimiento del presupuesto de la empresa al fin del año 2008, es del 81% de lo planificado, el incumplimiento se debió a:
 - ✓ Pago menor en honorarios presupuestados y la no cancelación del estudio a la empresa ICA por falta de la entrega de documentos completos, valor USD \$214.000.
 - ✓ Optimización de actividades de Responsabilidad Social, se gasto menos el valor de USD \$78.000.
 - ✓ Se optimizó el gasto administrativo en menos de USD \$34.000.
- Las operaciones financieras se encuentran realizadas conforme a las Leyes y Normas de Contabilidad; por lo que la Empresa presenta razonablemente la información financiera en los rubros más importantes.

Quito, 12 de febrero del 2009



Ing. Franklin Ortiz B
COMISARIO PRINCIPAL