

ENERGYHDINE C.A.

INFORME GERENCIAL DEL EJERCICIO ECONOMICO 2007

1. ANTECEDENTE

El presente informe se realiza de conformidad al Oficio HDINE-AJS-112 de 13 -02-2008 y las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, para la exposición ante el Directorio y la Junta General de Accionistas a realizarse el 11 de marzo del 2007 y la citación del Sr. Presidente del Directorio, realizado con oficio de 14 de Febrero del 2008.

1.1 OBJETO SOCIAL

“La Compañía tiene como objeto la construcción y operación de centrales de generación eléctrica, que se origine en el uso y explotación de las diferentes fuentes de energías y de otros recursos energéticos no convencionales, de manera directa y/o en asociación con otras personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, pudiendo en el cumplimiento de este objeto, generar y distribuir energía eléctrica y adquirir bienes muebles e inmuebles, equipos y maquinarias y participar en concesiones e incursionar en todas las actividades relacionadas. Para estos propósitos observará debidamente las regulaciones legales y reglamentarias en materia energética y ambiental, especialmente y suscribirá los contratos de concesión y/o tramitará y obtendrá los permisos o licencias de las autoridades estatales competentes. Podría también participar en proyectos hidrocarbúricos, directamente o en asocio con otras personas jurídicas nacionales o extranjeras, públicas o privadas, bajo cualquiera de las modalidades contractuales previstas en las leyes de la materia, incluyendo la facultad para actuar como apoderado, representante, delegado y, en términos generales en nombre y en representación de empresas nacionales o extranjeras y de organismos estatales en los ámbitos antes señalados. Para los fines aquí descritos la compañía participará en procesos licitatorios, concursos públicos o privados o de selección o calificación de firmas u otros esquemas análogos que fueren convocados o promovidos por personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, para proyectos en los ámbitos mencionados y, en general, ejecutar todos los actos y celebrará todos los contratos que fueren necesarios, con sujeción a las leyes y reglamentaciones atinentes al sector eléctrico.”¹

1.2. MISION

ENERGYHDINE es una empresa para producción y comercialización de energía eléctrica y biocombustibles, mediante la ejecución de proyectos de energía renovable y obtención limpia de combustibles, contando con un recurso humano técnico y comprometido, manteniendo estándares de calidad.

¹ Estatuto Social de Energyhdine, Artículo número cinco

1.3 VISION

Ser un generador de energía eléctrica y biocombustibles que contribuya a la diversificación de la matriz energética del país, con el respaldo de la Corporación Holdingdine S.A.

1.4 OBJETIVOS

- Consolidar la actividad empresarial a través de soluciones energéticas alternativas.
- Posicionar la actividad empresarial mediante el desarrollo de proyectos energéticos a nivel nacional.
- Estructurar una organización moderna y flexible sustentada en proyectos energéticos rentables en función social.

1.5 PRINCIPALES ACTIVIDADES PLANIFICADAS PARA EL AÑO 2007, SEGÚN PLAN DE NEGOCIOS

PROYECTOS

Proyecto hidroeléctrico Río Luis

- Suscripción del contrato de diseño definido con la consultora ICA
- Realizar los diseños contratados junto con el Estudio de Definitivo de Impacto Ambiental.
- Obtención del permiso de generación en el CONELEC
- Obtención de la sentencia de utilización de aguas en la Agencia de Aguas de Machala.

Proyecto Hidroeléctrico Chillo Jijon

- Realización del estudio y diagnostico del estado actual de la central.
- Aprobación por parte del Directorio de Energyhdine, la ejecución de la alternativa 0, 400 Kw. (rehabilitación de la central existente)
- Presentación de la propuesta de la alternativa 1, para la repotenciación la central hasta 1 Mw.
- Realización de un estudio de mercado (demanda actual, clientes potenciales, análisis para la venta o autoconsumo de la energía generada)

Análisis de la información de proyectos hidroeléctricos propuestos por firmas particulares:

- Proyecto Hidroeléctrico Pilaló Santa Ana ubicado en Cotopaxi.
- Proyecto Hidroeléctrico Río Sucio ubicado en Los Bancos, Pichincha.
- Proyecto Hidroeléctrico Hidromundo en el Carchi

ACTIVIDADES DE INVESTIGACION Y ACTIVIDADES INDEPENDIENTES

- Biocombustibles, biodiesel a partir de palma africana.
- Investigación para cultivo de piñón y ejecución del proyecto piloto para la producción de aceite -investigación y convenio con IICA – INIAP – EPN.
- Eficiencia energética.- servicios de consultaría y representación de equipos. Definir el pronunciamiento técnico funcional y de costos por parte de los consultores proponentes.
- PLC Power Line Communications.- Para aplicación en las unidades de frontera y otros en interconexión nacional. Proyecto sin definición técnica concreta de parte de los proponentes.

NUEVAS PROPUESTAS

- Investigación sobre la propuesta de inversión binacional para el gasoducto y planta de licuefacción y almacenamiento de GLP en escala en Ecuador, proveniente del nuevo yacimiento de generación de gas próximo a explotarse en Piura.
- Investigación técnica y socioeconómica para la rehabilitación o construcción de minicentrales hidroeléctricas en el país.
- Proyecto “ERGAL” energías renovables cero combustibles fósiles en Galápagos.

I.
**DATOS RELEVANTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DEL PLAN
OPERATIVO Y PRESUPUESTO DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2007.**

ENERGYHDINE C.A. se constituyó como una empresa de gestión de proyectos para generación de energía eléctrica y biocombustibles acorde a las políticas institucionales y nacionales, para ejecutar las inversiones de comprobada viabilidad técnica y financiera con el respaldo de la Corporación Holdingdine S.A.

En su inicio, la empresa presenta a diciembre del 2006 la apertura de cuentas con USD \$ 10.000 del capital inicial, su ejecución a septiembre del 2007 alcanza a USD \$ 207.352 y al 31 de diciembre del 2007 la ejecución de USD \$ 345.793; con varias reformas presupuestarias en el transcurso del año, como consta de los Balances adjuntos.² Por ser el primer año de operaciones de la empresa, los Planes Operativos y de Negocios han variado, generado las reformas presupuestarias y proyecciones de la empresa, las explicaciones o justificativos a estos cambios se mencionan en algunos comentarios posteriores.

1.1 DE LA GESTIÓN EN EL ÁREA HIDROELÉCTRICA

Las operaciones de ENERGYHDINE C.A. durante el año 2007, se centraron con los proyectos Hidroeléctricos Río Luis y Chillo Jijón, en lo que corresponde a su principal eje del objeto social, de éstos se resume las actividades del proceso de implementación y ejecución.

Desde el año 2006 hasta el 30 de marzo del 2007, se realizaron los procesos preliminares del proyecto Río Luis y la conformación paralela de ENERGYHDINE C.A., para llevar los procesos de ejecución, habiéndose cumplido los pasos siguientes:

A) PROYECTO RÍO LUIS

Obtención del Permiso de Generación ante el CONELEC, la emisión de la sentencia de utilización de aguas por parte del Consejo Nacional de Recursos Hídricos, la elaboración de términos de referencia para la ejecución de los diseños definitivos y la contratación de dichos diseños.

El 07 de marzo del 2007 fue seleccionada la Empresa ICA CIA. LTDA., para la realización de los estudios de detalle del Proyecto Río Luis, condicionado por el Directorio de ENERGYHDINE C.A. a que la suscripción del contrato se realice una vez que se cuente con el Permiso de Generación emitido por el CONELEC.

El CONELEC con fecha 5 de septiembre del 2007 emitió el Certificado de Permiso No. 92 que garantiza el derecho exclusivo para la ejecución y operación del Proyecto Hidroeléctrico Río Luis, estableciendo 12 meses de plazo para la ejecución de los estudios de diseño.

² Anexo # 1

El contrato en mención se realiza con autorización del Directorio, el 15 de noviembre y el 11 de diciembre del 2007, cumplidas las garantías se formaliza la entrega del anticipo correspondiente. Esta fecha marca el inicio del contrato para la ejecución de los diseños definitivos, en un plazo de 150 días por un valor de USD 839.396,74, lo cual se realiza actualmente con la supervisión técnica, económica y legal del contrato.

Dentro de los requisitos principales que debían cumplirse previo a la suscripción del Contrato de Generación constan también la sentencia de utilización de aguas y la licencia ambiental, estos se cumplieron así:

- Sentencia de utilización de aguas (CNRH y Agencia de Aguas de Machala) emitida el 17 de noviembre del 2007.
- Previa la obtención de la licencia ambiental está asociada a los TdR y los Diseños definitivos del Proyecto.

La Dirección Financiera del Holdingdine S.A. se encargará de delinear el financiamiento del proyecto con la Banca y/o organismos de financiamiento, según disposición del Staff en reunión de revisión del presupuesto de Energyhdine C.A. realizada el 05 de octubre del 2007.

B) PROYECTO CHILLO JIJÓN

El segundo semestre del 2007, la Gerencia de ENERGYHDINE, inicia el análisis e incluye el proyecto de rehabilitación y/o repotenciación de la Central Hidroeléctrica Chillo Jijón, luego de la visita a las instalaciones del Cuerpo de Ingenieros del Ejército en La Balvina.

Se realizó la evaluación de las obras existentes de canal y túneles y otras obras de captación, se hizo el levantamiento topográfico a detalle, y se evaluó las instalaciones de la casa de máquinas y turbina, generador y/o instalaciones.

En septiembre del 2007 se presenta en la Brigada el informe de "Evaluación y Diagnóstico de la Central Hidroeléctrica Chillo Jijón", en la parte física y régimen hídrico, se concreta con el presupuesto para la ejecución de la Alternativa 0; igualmente se preparó un borrador del Convenio a suscribir entre Energyhdine y el Cuerpo de Ingenieros del Ejército CEE, para el financiamiento, ejecución de obras y administración de la Central Hidroeléctrica.

Preparación de los documentos precontractuales, para la ejecución de los trabajos de rehabilitación de acuerdo al Informe de Evaluación y Diagnóstico.

Actualmente se ejecutan los informes técnicos para la Alternativa Uno de ampliación y proyecto nuevo con capacidad de a 750 u 800 KW/H, considerando que la conveniencia de elegir entre el periodo de vida marginal de 10 años de la alternativa cero; y, la alternativa uno con periodo de 50 años del periodo de vida económica del proyecto con equipos nuevos.

Los elementos que cambian son, la vida útil, de 10 a 50 años, la capacidad de 330 a 750 u 800 KW, la inversión que sube de 200.000 a 1.000.000 de dólares, el mejoramiento y ampliación del canal de captación de aguas para las turbinas que duplica su capacidad. Esta última alternativa con equipos nuevos permite mayor seguridad de generación de energía y bajo ésta premisa la mejor negociación de toda la producción con diferentes interesados

C) OTROS PROYECTOS

Así mismo el año 2007, se realizaron estudios, análisis y se elaboraron los ante proyectos para las centrales hidroeléctricas, Río Blanco y Aychapicho así mismo se realizó una somera evaluación y análisis de la propuesta del proyecto Angamarca

D) PROYECTOS FRONTERIZOS

En diciembre del 2007, atendiendo al pedido de la Comandancia General de la FF.TT y el Ministerio de Energía se inició el análisis y la investigación de un trascendental estudio de avance y perfiles de los proyectos hidroeléctricos de interés estratégico fronterizo, de los cuales se recomiendan nueve mediante una matriz de selección³ y selección de alternativas, compatible a los objetivos institucionales de FF.AA. y la proyección económica.

Se han considerando algunos indicadores como son: ubicación en fronteras; reducción del subsidio a las plantas térmicas; mercado eléctrico zonal; aportes al sistema eléctrico nacional; sustitución del abastecimiento energético de Colombia y Perú; manejo de conflictividad social; factores institucionales y de seguridad nacional y por último se priorizan los indicadores económico técnico favorables que presenta cada proyecto en particular. Esta metodología básica es de mucha utilidad para la proyección y toma de decisiones del Directorio, para la gestión de financiamiento y la realización de estudios definitivos factibilidad y de diseño. Estos informes ejecutivos ayudan metodológicamente en la selección de alternativas y es válido para cualquier nuevo proyecto propuesto, da una visión para la selección de alternativas y toma de decisiones de las autoridades.

Existe una excelente acogida y posibilidades de apoyo institucional así como de financiamiento para proseguir con estos proyectos viables.

Se debe indicar que la Secretaría Técnica auspicia con el Programa de Apoyo al Desarrollo de la Frontera Norte APODEFRON y el Plan Ecuador Soberano, para la ejecución de éstos Proyectos de frontera.

E) ACTIVIDADES RELACIONADAS A LAS POLÍTICAS AMBIENTALES DEL CONELEC

En Política ambiental, es requisito de las Concesiones y Permisos para la actividad eléctrica del CONELEC el cumplimiento de los artículos 13, 31 y 33 del Reglamento para Actividades Ambientales del sector Eléctrico (RAAE) y la Resolución CONELEC 086/03 de 10 de abril de 2003.

El incumplimiento de éstas políticas constituye la causa del fracaso de algunos proyectos hidroeléctricos que han desconocido a los actores locales y el manejo técnico ambiental.

En éste contexto, es de especial preocupación de ENERGYHDINE cumplir con las disposiciones específicas siguientes:

- Política ambiental de Participación Ciudadana y Acceso a la información del CONELEC.
- Política ambiental para proyectos hidroeléctricos en zonas de Patrimonio Nacional y/o Áreas Naturales Protegidas, y;

³ Anexo # 2

- Política ambiental de coordinación Interinstitucional

Con éste propósito se realizaron los instructivos de procesos correspondientes a los “Lineamientos Generales para la Ejecución del Estudio del Plan de Manejo Ambiental” aplicable al Proyecto Río Luis Conforme el R.A.A.E del CONELEC” y “Guía de Trabajo para Gestión Proyectos Hidroeléctricos de Energyhdine.”

Los Planes de Manejo son ineludibles de cumplimiento en el marco de la política ambiental, deben realizarse oportunamente los procesos participativos ciudadanos así como el manejo de las áreas naturales y la coordinación interinstitucional.

De manera que podamos evitar la oposición de los actores locales a la vez que conseguimos la colaboración para racionalizar el manejo ambiental de cobertura vegetal de la cuenca o sub cuenca que genera el recurso hídrico, que permite el óptimo funcionamiento de cualquier central hidroeléctrica.

Los encargados del área de responsabilidad social, (actualmente suprimida como tal) han asumido los procesos de desarrollo sustentable de los Planes de Manejo.

El Plan de Manejo constituye un sub proyecto aplicado a todos los proyectos hidroeléctricos por lo que se debe desarrollar el POA, los procedimientos administrativo financieros para la ejecución de las actividades ambientales y de desarrollo sustentable. En éste ámbito, por el Proyecto Chillo Jijón se realizaron reuniones con los moradores del sector de La Balvina, para la ejecución de las diferentes obras que demanda el proyecto y que por su localización la comunidad solamente demanda capacitación y procesos participativos.

Por el Proyecto Río Luis se han realizado actividades iniciales como el taller de líderes y exposición de las actividades de procesos participativos Parroquiales de Güizhagüña y Morales parroquias en las que se asienta el proyecto; reuniones informativas sobre el Proyecto Río Luis con los representantes de los Municipios de Portovelo y Zaruma; presentación de la propuesta Metodológica del Plan de Manejo Ambiental con los representantes del CONELEC y los Municipios.

Actualmente se elabora el POA y presupuesto analítico correspondiente al Plan de Manejo Ambiental del Proyecto Río Luis.

1.2 OTRAS ACTIVIDADES

A) BIOCOMBUSTIBLES

ENERGYHDINE tiene entre las actividades de su objeto social el apoyo a los proyectos de biocombustibles, sobre los que se ejecutaron varias actividades y se iniciaron diversos estudios e investigaciones, con el fin de contribuir a los objetivos estratégicos del Gobierno y del CONELEC relacionados con la “Política ambiental en materia de Uso de Energía Renovable, No Convencional”.

Sin embargo, las perspectivas de asumir programas de investigación, desarrollo e implementación de éste tipo de proyectos, en particular en ésta área, hacían prever procesos muy largos y contingentes, particularmente por la restricción real de los subsidios al diesel y el mínimo impacto de su ejecución y compensación de producción de energía limpia, es decir, la imposibilidad de competir en el primer caso y la falta de

efectividad real y tangible a corto o mediano plazo como objetivo principal que es el de sustituir por energía limpia.

Esta situación, a la cual se suma la inviabilidad económica y técnica sirvió de base a la decisión el Directorio de la empresa, para la disposición de supresión de ésta área, por ésta circunstancia deberá considerarse la modificación del objeto social, considerando que la empresa logrará mejores resultados a dichas políticas atendiendo eficientemente a los proyectos hidroeléctricos, que ofrecen rentabilidad y son de impacto tangible y directo para el país.

Dentro de las principales actividades que se desarrollaron en esta área, podemos mencionar:

- Se realizó la formulación y diseño de 6 proyectos de investigación para el desarrollo de biocombustible, los mismo que mencionamos a continuación:
 - Pruebas de laboratorio en motor estacionario y móvil para analizar el comportamiento del motor ciclo diesel con diferentes mezclas de biocombustibles, en conjunto con la Facultad de Mecánica de la ESPE, Latacunga.
 - Obtención de clones de calidad de plantas de Piñón (*Jatropha Curcas*) mediante el cultivo in vitro y su propagación masiva.
 - Identificación geográfica y caracterización agro ecológica de las zonas productoras de piñón (*Jatropha Curcas*) en el Ecuador y determinación de rendimiento de semilla y aceite.
 - Establecimiento de embriogénesis somática de piñón (*Jatropha Curcas*) para la obtención de semilla artificial.
 - Aplicación de hongos micorrízicos arbusculares para el desarrollo, estabilización y productividad del cultivo de piñón (*Jatropha Curcas*).
 - Caracterización y estudio de la diversidad genérica del piñón (*Jatropha Curcas*) mediante el uso de marcadores moleculares.
- Se empezó a tramitar el Convenio Interinstitucional General entre la ESPE, IICA y HOLDINGDINE S.A. para realizar estos proyectos de investigación para validar las tecnologías agrícolas, agroindustriales y de aplicación a motores ciclo diesel.
- En el periodo del 10 al 29 de Septiembre se realizó un recorrido preliminar para determinar eco tipos de *Jatropha Curca*, Piñón en 8 provincias del Ecuador, donde se pudo recolectar diferentes tipos de semillas, muestras de suelo en las localidades seleccionadas y obtención de datos de ubicación geográfica satelital obtenidas a través de GPS, con el objetivo de realizar ensayos con seguimiento de por lo menos 3 años para poder evaluar la capacidad productiva de la extracción de aceite de las semillas de *Jatropha curcas*.
- El 10 de septiembre del 2007 se presentó al Fondo Ambiental del Distrito Metropolitano de Quito el Proyecto "*Producción Agrícola Industrial local de*

B) RESPONSABILIDAD SOCIAL

Estas actividades encargadas a ENERGYHDINE estuvieron asociadas al apoyo a la Fundación Virgen de la Merced, como un programa de apoyo institucional a las Asociaciones de Discapacitados de FF.AA.; el soporte mediante donación del Holdingdine para éstas actividades ha sido poco compatible al rol de la empresa, de manera que todos los programas planteados a través del mismo no se han podido plasmar razonablemente por las restricciones seguimiento y manejo de recursos de donación a la Fundación, actualmente está descontinuado éste apoyo, por lo que se cambió el orgánico funcional en lo que respecta a Energyhdine.

Dentro de las actividades ejecutadas de mayor impacto que se han realizado son las siguientes:

- La elaboración y entrega del Plan de Desarrollo Participativo Parroquial para Güizhagüiña y Morales
- Eventos informativos sobre el Proyecto Río Luís a los Municipios y Juntas Parroquiales de Portovelo y Zaruma
- Apoyo para la participación en la feria ganadera en el Cantón Zaruma.
- Apoyo a la gestión para el financiamiento de varios proyectos de la FUVIME
- Apoyo a la elaboración del Marco Lógico del Proyecto Río Luís para adjuntar a la información solicitada por el Ministerio de Electricidad para su posible financiamiento.
- Apoyo en la gestión social en la gira de investigación del Piñón, para la posibilidad de producción de Biodiesel, realizando una investigación socioeconómica de varias comunidades potencialmente aptas para la siembra de piñón que contribuya en el desarrollo socio económico de esas zonas.
- Presentación y aprobación de los Términos de Referencia del Plan de Manejo Ambiental a los Cantones de Portovelo y Zaruma, con representantes del CONELEC.
- Elaboración de un taller de capacitación a los líderes de todas las Parroquias, en lo referente a Elaboración de Planes de Desarrollo Participativos.
- Elaboración de la Matriz de Involucrados para los proyectos Río Luís y Chillo Jijón.
- Análisis de la situación social en el Proyecto Angamarca.

- Realización de talleres introductorios al Programa de Salud Sexual y Reproductiva con los colegios de Güizhagüña y Curtincapac.
- Se realizaron reuniones con los moradores del sector de La Balvina, con el fin de conocer las necesidades y expectativas sobre el Proyecto Chillo Jijon, donde se pudo constatar un apoyo de la comunidad para la ejecución de las diferentes obras que demanda el proyecto.
- Varias reuniones de coordinación con posibles aliados para el trabajo en conjunto en el desarrollo social de las comunidades de las áreas de intervención (Municipios, Consejos Provinciales, Care, CRS, Habitat para la Humanidad, Consejo Nacional de la Niñez y Adolescencia, INNFA, Asociación de Municipalidades del Ecuador).
- Coordinación con diferentes profesionales para la ejecución de los programas de desarrollo planificados para ejecutar en las zonas directas de intervención.

C) AREA ADMINISTRATIVA

ACTIVIDAD	ACCIONES EJECUTADAS
Establecimiento del Plan Estratégico de la Empresa	✓ Definición de Visión, Misión y Objetivos Empresariales. ✓ Establecimiento del BSC. ✓ Ingreso de primera información en Software ESTRAGYLINK.
Elaboración de Manuales para Administración de RRHH	✓ Elaboración del Manual de Descripción y Clasificación de Puestos.
Elaboración de Reglamentos	✓ Elaboración de Reglamento Interno. ✓ Elaboración de Reglamento Interno de adquisición de bienes y servicios y de ejecución de obras de ENERGYHDINE C.A. ✓ Elaboración del Reglamento Orgánico Funcional.
Implementación de Herramientas tecnológicas	✓ Implementación del Sistema Administrativo Financiero (SIAF) con base de datos del HD. ✓ Conexión remota a la red inalámbrica del Holding DINE fin tener comunicación Internet e Intranet, sin costos adicionales. ✓ Solicitud de claves y accesos a los sistemas de control del HD, fin ingresar información requerida para el funcionamiento de la Empresa.
Coordinaciones con HD para asesoría sobre el funcionamiento de la Empresa y sus requerimientos.	✓ Coordinación entre las diferentes áreas de EHD y las respectivas Gerencias en la Matriz del Holding DINE para la asesoría sobre el funcionamiento de la Empresa.

Cumplimiento legal de contrataciones de personal	✓ Elaboración y legalización de contratos de trabajo. ✓ Mantenimiento de documentación del personal requerida para control interno y externo.
Reestructuración orgánica y funcional de la Empresa.	✓ Reformulación del orgánico estructural de la Empresa a ser aplicado en el 2008. ✓ Redefinición del descriptivo funcional. ✓ Realización de acciones de personal a las personas que afectó el cambio de función.
Aplicación de acciones legales para la reducción de personal en el primer trimestre del 2008.	✓ Coordinaciones legales (As. Jurídica H.DINE-Min. Trabajo) para la cancelación del personal afectado por la reducción orgánica. ✓ Elaboración y legalización de liquidaciones e indemnizaciones del personal saliente. ✓ Reducción de personal de acuerdo a disposiciones recibidas y cronograma aprobado.
Definición y Alineamiento de actividades a ser controladas por BSC	✓ Establecimiento de actividades prioritarias para la Empresa e incorporación al BSC para su cumplimiento y control. ✓ Elaboración de Planes de acción para su operatividad.
Desarrollo de Acciones Planificadas	✓ Ejecución de actividades previstas en los Planes de Acción. ✓ Preparación y provisión de información para auditorías Externa, de Gestión, Operativa, etc.; dispuestas por H. DINE.
Entrega de información contable a HOLDING DINE	✓ Coordinación con el Sr. Contador Corporativo, Contadora y Tesorera designadas para EHD, para la entrega de información, establecimiento de metodología de trabajo, etc.

1.3 ANALISIS DEL CUMPLIMIENTO DEL PRESUPUESTO DEL EJERCICIO ECONOMICO 2007

ENERGYHDINE C.A
EJECUCION PRESUPUESTARIA AL 31 DICIEMBRE - 2007
GASTOS ADMINISTRATIVOS

RUBRO	PRESUPUESTO GERENCIA	EJECUCION GERENCIA	PRESUPUESTO ADMINIST.	EJECUCION ADMINISTRATIVO	PRESUPUESTO CONTAB.	EJECUCION CONTABILIDAD	PRESUPUESTO COMERC.	EJECUCION COMERCIALIZACION	PRESUPUESTO G.ELECT.	EJECUCION ELECTRICA	PRESUPUESTO INGENIERIA	EJECUCION INGENIERIA	PRESUPUESTO IMP. SOCIAL	EJECUCION IMP. SOCIAL	TOTAL PRESUPUESTADO 2007	TOTAL EJECUTADO AL 31 DIC/2007
Gastos Personal		6.828,51		27.448,67		17.382,79		7.468,60		24.310,90		17.451,95		17.438,47		118.390,89
Hosped. Aliment.		369,29		1.962,12		-		280,92		1.410,65		322,50		4.355,57		8.701,05
Gastos Servicios		20.720,73		13.850,95		3.602,87		5.109,57		118.189,04		12.361,15		2.113,50		175.947,81
Movilización dentro del país		963,85		270,66		7,00		565,96		2.051,28		283,26		1.619,50		5.761,50
Gastos Suministros y Mater.		1.541,25		5.321,26		434,19		3.227,17		808,29		465,89		322,83		12.120,88
Combustible		97,24		1.931,30		-		114,24		2.150,67		273,00		164,80		4.731,25
Gastos Mantenimiento		489,03		3.220,03		220,00		-		1.173,66		1.156,12		-		6.258,84
Otros Gastos				2.600,07		10,16				516,94		516,94		120,00		3.764,11
SUMAN	66.648,73	31.009,90	68.411,05	56.605,06	16.732,28	21.657,01	-	16.767,45	93.072,30	150.611,43	47.275,97	32.830,81	-	26.194,67	292.200,33	335.678,33
Gastos Depreciación		221,11		5.689,78		16.180,56		417,13		301,96		811,40		364,69		7.973,97
Gastos Financieros						160.333,33		2.143,56								2.143,56
SUMAN		221,11		5.689,78		176.513,89		2.560,69		301,96		811,40		364,69		10.117,53

II.

DESCRIPCION DE LAS PRINCIPALES Y MÁS IMPORTANTES RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LA JUNTA GENERAL Y POR EL DIRECTORIO, DURANTE EL AÑO 2007 Y SU CUMPLIMIENTO

Las principales resoluciones de Directorio están relacionadas con la presentación de informes económicos y de proyecciones o corridas financieras de las propuestas de alternativas de los proyectos hidroeléctricos, lo cual fue atendido.

La disposición de mayor trascendencia en el campo técnico económico ha sido la suscripción del contrato de los Estudios de diseño de detalle y presupuesto analítico del Proyecto Río Luis, lo cual se ha realizado conforme a las exigencias y previsiones institucionales.

Una de las disposiciones pendientes de cumplimiento tiene relación con los pagos por los terrenos afectados por el paso del canal y casa de máquinas del Proyecto Río Luis de Zaruma y Portovelo, ello se debe a que la Consultoría técnica replanteó las alternativas de ejecución con variantes respecto a la propuesta del diseño inicial, con cuya definición de selección se procederá a la negociación de los terrenos efectivamente intervenidos y afectados.

En sesión del 7 de noviembre se discutió además sobre el rol de la empresa y se estableció la orden de centrarse exclusivamente en los proyectos Río Luis y Chillo Jijón, además surgen los comentarios sobre la necesidad de la reducción administrativa y la terminación de Contratos laborales, lo cual se ha venido cumpliendo conforme a lo dispuesto.

III.

REVELACION DE LOS HECHOS EXTRAORDINARIOS QUE HUBIEREN SUCEDIDO EN EL AÑO 2007, EN ESPECIAL, EN LOS ORDENES OPERATIVOS, ADMINISTRATIVOS Y LABORALES

En lo Operativo la empresa dejó sin efecto las actividades correspondientes a los proyectos de Biocombustibles y Responsabilidad Social que han sido los componentes no compatibles con la operatividad económica de la empresa y han generado gastos que se constituyen en pérdidas por 33.195 dólares en el primer caso y 26362 dólares en el segundo caso y que deberán ser amortizadas en el futuro, con los rendimientos de los proyectos productivos.

En lo administrativo se han atendido las diferentes propuestas de reestructuración del orgánico funcional relacionadas con el mismo caso anterior, además se ha procedido a dar por terminado el contrato con la Sra. Contadora Dra. Eugenia Navas por el antecedente del juicio Contencioso con la ESPE, el mismo que surgió hace doce años atrás.

Cabe indicar que se han adquirido los equipos de informática necesarios y los utilitarios de diseño y sistemas de información geográfica como exigen este tipo de proyectos.

Complementariamente se han desarrollado instructivos y documentos de apoyo para la conducción de los procesos de éstos complejos proyectos, cuyos estudios están asociados en su profundidad de investigación y diseño en función de la capacidad o magnitud de generación eléctrica. Todos los factores definidos en los procesos deben ser considerados para los estudios integrales y técnicos; así como para garantizar el éxito de la inversión.

IV.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES VIGENTES EN MATERIA DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR (USO DE LICENCIAS DE SOFTWARE, DE MARCAS, INVENTOS O NOMBRES COMERCIALES Y FRANQUICIAS, PRINCIPALMENTE)

Para los casos actuados no existen interferencias legales por propiedad intelectual, ni otros derechos similares de terceros.

En el caso de uso de licencias de software, durante el mes de mayo del 2007 se adquirieron:

- 42 licencias del Software de Control de Documentación 9000 DOC, por USD 5.880
- 5 extensiones de licencia del Sistema Administrativo- Financiero SIAF, por el valor de USD 5.260

V.

EXPOSICION DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007, Y DE SUS RESULTADOS, COMPARADOS CON LOS DEL AÑO 2006 Y CON LO PRESUPUESTADO

El Presupuesto codificado y establecido para el año 2007 alcanzó a un total de USD \$ 470.714,22 dólares de los cuales se ejecutaron USD \$ 345.793,85; la causa para la no ejecución se debe al cambio de la alternativa cero a la alternativa uno del proyecto Chillo Jijón, sin que se hayan realizado los egresos presupuestados por la alternativa cero.

La ejecución en el área contable refleja por otra parte gastos por USD \$ 231.074,54 correspondientes anticipo del 30% del Contrato de ICA para la ejecución de los estudios de detalle del Proyecto Río Luis.

Los aportes con cargo a capitalización alcanzan a USD \$ 472.000, constando USD 344.620, 42 con cargo a pérdidas del ejercicio 2007.

Es importante señalar que el monto registrado como pérdidas (por criterio del auditor externo) está conformado por los anticipos contractuales con la Consultora ICA y los gastos del área de generación eléctrica, para estudios y diseños, para actividades de

desarrollo entre otros, lo cual en realidad constituye un valor de activo a ser amortizado por tratarse de preinversión, son gastos para actividades ineludibles en este tipo de proyectos.

Considerando que la construcción se inicia después de los estudios de diseño técnico y tomando en cuenta que demora al menos dos años la construcción, éste tipo de egresos se contabilizarán acumulativamente como pérdidas, sin embargo que respetamos el criterio que nos obliga a mantener ésta cuenta como gasto, en nuestro criterio esto distorsiona la realidad de interpretación de los balances.

Las cuentas que originan costo depreciación o costo amortización no pueden ser ingresadas como gasto para resultados, normalmente se ingresan a resultados los valores de depreciación o de amortización. De la misma manera no se pueden registrar las cuentas que originan costo depreciación o amortización a los ingresos, porque generarían utilidades ficticias.

Ejemplo: compramos un terreno o inmueble y el gasto total que incurrimos no nos genera pérdidas para declarar la quiebra o para disminuir las utilidades y generar pérdidas, como tampoco genera utilidades el valor del terreno o inmueble vendido, (a menos que se genere diferencia de valor). Debemos considerar que allí esta presente el criterio de patrimonio fijo y de patrimonio corriente y la relación directa entre ambos.

Igual criterio surge para en el ejemplo de gastos de conformación, de constitución, de estudios e investigación. Así como no se pueden cargar éstos como gastos anuales para resultados de pérdida, tampoco se podrían incorporar como ingresos del año para repartirse utilidades sin que se haya producido ningún ingreso operacional o de producción.

VI.

PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES (CRONOGRAMA DE PAGO)

Las utilidades que generarán los proyectos hidroeléctricos después del pago de dividendos de la deuda y de la tributación constan en las corridas financieras y estados proforma de pérdidas y ganancias para reparto a los accionistas, en este caso a la empresa y a la Corporación

VII.

RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL SOBRE AQUELLAS POLITICAS Y ESTRATEGIAS QUE LA GERENCIA ESTIMARE NECESARIAS PARA EL MEJOR DESARROLLO DE SU GESTION, EN EL AÑO 2008

Este es uno de los temas mas importantes que la Gerencia de la empresa pone a consideración del Directorio a fin de proyectar las actividades al mas eficiente nivel de proyección futura, como se señala a continuación:

7.1 EJECUCIÓN DE ESTUDIOS A NIVEL DE ANTEPROYECTOS

La empresa tiene la opción de desarrollar estudios de anteproyectos en forma paralela a la ejecución de los proyectos encargados por su Directorio a fin de que las autoridades tengan elementos técnico económicos de decisión en inversiones.

La disposición para que la administración y el personal técnico de la empresa solamente atiendan los proyectos Río Luis y Chillo Jijón no permite a la Corporación conocer y decidir entre varias oportunidades de inversión sólida y de futuro en el área eléctrica, considerando además que se cuenta con los instructivos de procesos correspondientes a los “Lineamientos Generales para la Ejecución del Estudio del Plan de Manejo Ambiental” Conforme el R.A.A.E del CONELEC” y “Guía de Trabajo para Gestión Proyectos Hidroeléctricos de Energyhdine.”

La fortaleza de la empresa y la opción de apoyo de la institución le permiten tener una ventaja comparativa y oportunidad que no está al alcance de cualquier otro grupo gestor de proyectos hidroeléctricos.

7.2 FORTALEZA DE LA EMPRESA FRENTE A LOS OBJETIVOS DE GOBIERNO PARA EL SECTOR HIDROELÉCTRICO

No se ha explotado aún la fortaleza institucional para promover los proyectos hidroeléctricos como un aliado del Gobierno, en instancias que el mismo tiene amplio interés y opción de colocación de recursos de inversión para proyectos de futuro, estables y razonablemente rentables, para lo cual igualmente se requiere desarrollar estudios de anteproyectos y afianzar propuestas en el régimen de participación.

7.3 RIESGOS DE INVERSIÓN

El riesgo de inversión en estudios y procesos de gestión de proyectos hidroeléctricos son relativamente bajos para la Corporación, estos riesgos en estudios y procesos no los asumen otros grupos interesados debido a sus propias limitaciones económicas o expectativas de ejecución real, situación que si estamos en capacidad de asumirla y prorratarla si de varias propuestas se concretan una o dos. Esta es la real fortaleza si se tienen varias alternativas de inversión, lo que posiblemente solo lo puede hacer la empresa y la Corporación, paralelamente a los proyectos iniciados en firme.

7.4 CREDIBILIDAD Y VENTAJA EN PROCESOS CON LA COMUNIDAD

La empresa tiene alguna ventaja por la credibilidad y disposición de realizar procesos participativos en los planes de manejo ambiental, superando las restricciones, oposición o falta de credibilidad con terceros, facilitándose el avance y la ejecución de un proyecto hidroeléctrico, situación que constituye también una gran fortaleza frente a otros grupos de inversión del sector.

7.5 DISPONIBILIDAD DE RECURSOS DE INVERSIÓN O REINVERSIÓN

La Corporación constituye un aval para las inversiones o reinversiones en este tipo de proyectos y puede proyectarse con un sistema de ingresos no coyunturales pero si de solidez y de mínima contingencia de futuro, de manera que le es conveniente conocer las oportunidades que existen en ésta área para realizar sus inversiones y la única forma de trabajar con seguridad en las inversiones es desarrollando los anteproyectos o proyectos y teniendo toda la información posible para la toma de decisiones y el apoyo de las autoridades institucionales.

Estas recomendaciones de la Gerencia pueden plasmarse sistemáticamente, con aprobación del Directorio a fin de adoptar como estrategia de organización y desarrollo de estudios del personal técnico, para la toma de decisiones de inversión.

Atentamente,

ENERGYHDINE C.A.



Ing. Tcn. (sp) Eduardo Acosta
GERENTE GENERAL

ENERGYHDINE C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
NIVEL: 4

ACTIVOS

1 ACTIVO		322.458,65
11 ACTIVO CORRIENTE		261.138,35
111 DISPONIBLE	1.606,25	
1112 BANCOS	1.606,25	
112 CUENTAS POR COBRAR	255.396,22	
1122 CUENTAS POR COBRAR CIAS RELACIONADAS	0	
1125 ANTICIPOS ENTREGADOS	231.074,54	
1126 IMPUESTOS	22.321,68	
1127 OTRAS CTAS POR COBRAR	2.000,00	
113 INVENTARIOS	1.838,12	
1135 INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	1.838,12	
114 GASTOS ANTICIPADOS	2.297,76	
1141 SEGUROS PREPAGADOS	1.762,04	
1142 OTROS GASTOS ANTICIPADOS	535,72	
12 ACTIVO NO CORRIENTE		61.320,30
122 PROPIEDADES PLANTACIONES Y EQUIPO	61.320,30	
1222 ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	69.294,28	
1224 DEPRECIACION ACUMULADA	-7.973,98	
TOTAL ACTIVOS		322.458,65
PASIVO Y PATRIMONIO		
2 PASIVO		185.079,07
21 CORTO PLAZO		185.079,07
212 CUENTAS POR PAGAR	185.079,07	
2123 COMPANIAS RELACIONADAS	115.100,69	
2125 IMPUESTOS POR PAGAR	2.625,32	
2126 PASIVOS ACUMULADOS	67.341,57	
2127 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11,49	
TOTAL PASIVOS		185.079,07

ENERGYHDINE C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
NIVEL: 4

3 PATRIMONIO		482.000,00
31 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		482.000,00
311 CAPITAL	10.000,00	
3111 CAPITAL SOCIAL	10.000,00	
312 APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	472.000,00	
3121 APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	472.000,00	
TOTAL PATRIMONIO		482.000,00
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		344.620,42
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		322.458,65

ENERGYHDINE C.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
NIVEL: 4

4 INGRESOS			-1.173,40
42 NO OPERACIONALES			-1.173,40
421 INGRESOS FINANCIEROS		-971,64	
4211 INGRESOS FINANCIEROS DE TERCEROS	-971,64		
422 OTROS INGRESOS		-201,76	
4221 OTROS INGRESOS DE TERCEROS	-201,76		
TOTAL INGRESOS			-1.173,40
6 GASTOS			345.793,85
61 GASTOS OPERACIONALES		340.016,41	
611 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		340.016,41	
6111 GASTOS DE ADMINISTRACION	340.016,41		
62 GASTOS NO OPERACIONALES		5.777,44	
621 GASTOS FINANCIEROS		2.143,56	
6212 GASTOS FINANCIEROS DE RELACIONADAS	2.143,56		
622 OTROS GASTOS		3.633,88	
6221 OTROS GASTOS DE TERCEROS	3.633,88		
TOTAL EGRESOS			345.793,85
UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO			344.620,45

PRESUPUESTO ENERGYHDINE C.A. AÑO 2007
GASTOS ADMINISTRATIVOS

DETALLE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Ingresos:													0,00
													0,00
													0,00
Total ingresos:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costos													0,00
PROYECTOS HIDROELÉCTRICOS													0,00
PROYECTOS PARA DESARROLLO DE BIOCOMBUSTIBLES													0,00
Total costos operación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costos Administrativos													
Administrativo	0,00	0,00	3.863,49	7.247,38	8.072,74	8.432,74	6.692,38	6.472,74	6.632,74	6.676,36	6.487,74	7.832,74	68.411,05
Contabilidad	0,00	0,00	558,02	2.464,92	1.814,92	1.864,92	1.614,92	1.614,92	1.664,92	1.614,92	1.614,92	1.964,92	16.792,28
G. Eléctrica	0,00	0,00	2.462,23	11.770,37	11.170,37	12.270,37	12.670,37	11.170,37	11.670,37	11.170,37	4.358,75	4.358,75	93.072,30
G. Biocombustibles	0,00	0,00	3.436,05	3.058,58	2.558,58	4.754,68	4.754,68	5.494,68	6.854,68	4.754,68	6.854,68	4.754,68	47.275,97
Gerencia	0,00	0,00	2.474,37	6.263,38	6.262,99	7.928,10	6.290,54	7.262,13	7.762,99	6.266,49	7.820,99	8.316,76	66.648,73
Asistencia técnica													0,00
Total Administrativo:	0,00	0,00	12.794,18	30.804,63	29.879,60	35.250,80	32.022,88	32.014,83	34.585,69	30.482,81	27.137,08	27.227,85	292.200,33
Depreciación			1.818,06	1.818,06	1.818,06	1.818,06	1.818,06	1.818,06	1.818,06	1.818,06	1.818,06	1.818,06	18.180,56
Otros ingresos													0,00
UTILIDAD OPERATIVA	0,00	0,00	-14.812,22	-32.822,88	-31.897,85	-37.068,86	-33.840,94	-33.832,89	-36.403,75	-32.300,87	-28.955,13	-29.045,90	-310.380,89
Financieros	0,00	0,00	5.416,67	5.416,67	10.833,33	10.833,33	16.250,00	16.250,00	21.666,67	21.666,67	26.000,00	26.000,00	160.333,33
RESULTADO	0,00	0,00	-20.028,88	-38.039,35	-42.530,99	-47.902,19	-50.090,94	-50.082,89	-58.070,42	-53.967,54	-54.955,13	-55.045,90	-470.714,22

ENERGYHDINE C.A.

FLUJO DE CAJA
2007

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
FLUJO OPERATIVO													
INGRESOS													
INGRESOS													-
TOTAL INGRESOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EGRESOS													
PROYECTOS HIDROELÉCTRICOS	-	-	100.000,00	160.000,00	160.000,00	160.000,00	160.000,00	160.000,00	160.000,00	160.000,00	160.000,00	160.000,00	1.540.000,00
PROYECTOS PARA DESARROLLO	-	-	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	200.000,00
INVERSION	-	-	94.850,00	1.500,00	-	-	-	-	-	-	-	-	96.350,00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-	-	12.794,16	30.804,63	29.879,60	35.250,80	32.022,88	32.014,83	34.585,69	30.482,81	27.137,08	27.227,85	292.200,33
TOTAL EGRESOS	-	-	227.644,16	212.304,63	209.879,60	215.250,80	212.022,88	212.014,83	214.585,69	210.482,81	207.137,08	207.227,85	2.138.550,33
TOTAL FLUJO OPERATIVO	-	-	-227.644,16	-212.304,63	-209.879,60	-215.250,80	-212.022,88	-212.014,83	-214.585,69	-210.482,81	-207.137,08	-207.227,85	-2.128.550,33
FLUJO FINANCIERO													
INGRESOS													
APORTE DE CAPITAL													
PRESTAMOS													
Préstamo (Valor 1)			500.000,00										500.000,00
Préstamo (Valor 2)					500.000,00								500.000,00
Préstamo (Valor 3)							500.000,00						500.000,00
Préstamo (Valor 4)								500.000,00					500.000,00
Préstamo (Valor 5)									500.000,00		400.000,00		400.000,00
INTERESES POR INVERSIONES													
Intereses Inversión (A)													-
Intereses Inversión (B)													-
TOTAL INGRESOS	-	-	500.000,00	-	500.000,00	-	500.000,00	-	500.000,00	-	400.000,00	-	2.400.000,00
EGRESOS													
INVERSIONES													
Inversión (A)													-
Inversión (B)													-
PAGO DE PRESTAMOS													
Cancelación Pymo. (Valor 1)													-
Cancelación Pymo. (Valor 2)													-
Cancelación Pymo. (Valor 3)													-
Cancelación Pymo. (Valor 4)													-
Cancelación Pymo. (Valor 5)													-
PAGO DE INTERESES													
Pago Interés Pymo. (Valor 1)													-
Pago Interés Pymo. (Valor 2)													-
Pago Interés Pymo. (Valor 3)													-
Pago Interés Pymo. (Valor 4)													-
Pago Interés Pymo. (Valor 5)													-
TOTAL EGRESOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUJO FINANCIERO	-	-	500.000,00	-	500.000,00	-	500.000,00	-	500.000,00	-	400.000,00	-	2.400.000,00
Saldo Inicial	-	-	100.000,00	372.355,84	160.051,21	450.171,62	234.920,81	522.897,93	310.883,10	596.297,41	385.814,59	578.677,52	
Flujo Operativo	-	-	-227.644,16	-212.304,63	-209.879,60	-215.250,80	-212.022,88	-212.014,83	-214.585,69	-210.482,81	-207.137,08	-207.227,85	
Flujo Financiero	-	-	500.000,00	-	500.000,00	-	500.000,00	-	500.000,00	-	400.000,00	-	
FLUJO DE NETO DE CAJA	-	-	372.355,84	160.051,21	450.171,62	234.920,81	522.897,93	310.883,10	596.297,41	385.814,59	578.677,52	371.449,67	

[illegible]

[illegible]