

8-19

**ENERGYCORP  
COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

**INDICE**

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**Signos utilizados:**

USD\$. Dólares de los Estados Unidos de América.

NEC No. 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”

CAE Corporación Aduanera Ecuatoriana.



Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

**ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA S.A.**

1. Fuimos contratados para auditar los balances generales adjuntos de **ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.
2. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, no hemos recibido respuesta a nuestra carta de confirmación enviada al MINISTERIO DE ENERGIA Y MINAS por un saldo por cobrar de US\$ 9,208.642 (nota 4), y un saldo por pagar de US\$ 2,094.357 (nota 7), y no ha sido posible extender nuestro procedimiento de auditoría por la falta de documentación soporte para satisfacernos de la razonabilidad de estos pasivos
3. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, no hemos obtenido respuesta a nuestra carta de confirmación del saldo de cuentas por pagar enviada a Westmont Offshore por US\$ 2,319.171 (nota 7), y no ha sido posible extender nuestros procedimientos de auditoría por la falta de documentación soporte para satisfacernos de la razonabilidad de este pasivo.
4. Al 31 de diciembre del 2007, no se nos ha proporcionado los datos necesarios para proceder a confirmar el saldo por pagar a la compañía Talipot S.A. por US\$ 86,167. y no ha sido posible extender nuestros procedimientos de auditoría por la falta de documentación soporte para satisfacernos de la razonabilidad de este pasivo.



5. Debido a los asuntos mencionados en los párrafos segundo al cuarto, y a que no fue factible la aplicación de otros procedimientos de auditoría, el alcance de nuestro trabajo no fue lo suficiente para expresar una opinión sobre los estados financieros de **ENERGYCORP COMPAÑÍA GERERADORA DE ENERGIA S.A.**, y por consiguiente no expresamos una opinión sobre los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2007 y 2006.
6. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las pérdidas de la Compañía alcanzan a US\$ 7,773.705 y US\$ 1,177.045 las mismas que superan el 50% de su capital y el total de las reservas, situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución técnico afectando el principio de negocio en marcha.
7. Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ENERGYCORP COMPAÑÍA GERERADORA DE ENERGIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 11 del 2008

*Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.*

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.  
RNAE No.322

María de los Angeles Guijarro  
CPA No. 22.120



# ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGÍA S.A.

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

---

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo en caja y bancos		457	457
Cuentas por cobrar:			
Cliente	4		6.586.307
Inventarios			6.703
<b>Total activo corriente</b>		<b>457</b>	<b>6.593.467</b>
<b>ACTIVO FIJO - neto</b>			
Otros activos	5	9.587	19.771
	6	500	4.250.500
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>10.544</b>	<b>10.863.738</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Cuentas por pagar	7	5.956.363	10.206.364
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>5.956.363</b>	<b>10.206.364</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>5.956.363</b>	<b>10.206.364</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
		(5.945.819)	657.374
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>10.544</b>	<b>10.863.738</b>

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGÍA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

---

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>GASTOS</b>		
Administrativos	6.597.033	16.005
Financieros		73
Depreciaciones	<u>6.161</u>	<u>6.275</u>
<b>Total gastos</b>	<u>6.603.194</u>	<u>22.353</u>
<b>PERDIDA</b>	<u><u>6.603.194</u></u>	<u><u>22.353</u></u>

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGÍA S.A.**  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aporte futuras Capitalizaciones	Reserva Capital	Resultados Acumulados	Pérdida del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	1.000.200	700.000	134.219	(1.127.302)	(27.390)	679.727
Transferencia de resultados acumulados				(27.390)	27.390	-
Pérdida					(22.353)	(22.353)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	1.000.200	700.000	134.219	(1.154.692)	(22.353)	657.374
Transferencia de resultados acumulados				(22.353)	22.353	
Perdida					(6.603.194)	(6.603.194)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	1.000.200	700.000	134.219	(1.177.045)	(6.603.194)	(5.945.819)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGÍA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

---

	2007	2006
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo neto provisto por terceros		42
Efectivo utilizado en otros		(74)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(32)</u>
<b>DISMINUCION NETO DE EFECTIVO</b>		(32)
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	457	489
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>457</u>	<u>457</u>

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGÍA S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por el período desde el 1 de enero hasta el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

(Expresado en dolares de E.U.A.)

	2007	2006
<b>Pérdida</b>	<u>(6.603.194)</u>	<u>(22.353)</u>
<b>Partidas de conciliación entre la pérdida y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		
Otras Provisiones		16.004
Depreciaciones	6.161	6.275
Baja de activos fijos	4.023	
Baja de inventario	6.703	
Provisión de cuentas incobrables	<u>6.586.307</u>	
<b>Pérdida conciliada</b>	<u>                    </u>	<u>(74)</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento de cuentas por pagar - Wesmont Offhore		42
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>                    </u>	<u>(32)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

## **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA S. A.-** Fue constituida el 21 septiembre de 1995 en la ciudad de Quito – Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 26 de julio de 1996 con el nombre de HIDROCALERA, Hidroeléctrica La Calera Compañía Generadora de Energía, y el 13 de febrero de 1998 cambió su denominación a Energycorp Compañía Generadora de Energía S.A., iniciando sus operaciones en el mes de agosto de 1999. El domicilio principal de la Compañía es en la ciudad de Guayaquil. El capital social de la Compañía asciende a un millón doscientos dólares US\$ 1'000,200 y está conformado por 1.000,200 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

## **2. OPERACIONES**

La Compañía tiene por objeto la generación, transporte y distribución de energía eléctrica, también podrá importar, comprar, representar y comercializar toda clase de equipos, maquinarias, partes, piezas, repuestos, accesorios que sean necesarios para el cumplimiento de su objeto.

## **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

### **a. Preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

# ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009

### **b. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

### **c. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

### **d. Activos fijos**

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos a partir de marzo del 2000 están registrados al costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas

### **e. Depreciación**

El gasto por depreciación de los activos fijos se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles de oficina	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de operación	10%
Equipos de computación	33%

ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	2007	2006
Ministerio de Energía y Minas (1)	9,208,642	9,208,642
(-) Provisión para cuentas incobrables (2)	(9,208,642)	(2,622,335)
Total	<u>9,208,642</u>	<u>6,586,307</u>

(1) Estas cuentas por cobrar, se originaron por la venta de energía según contrato suscrito el 16 de septiembre de 1998 a favor del Ministerio de Energía y Minas.

(2) Debido a que existe incertidumbre en la recuperación de la cartera, la gerencia decidió provisionar la totalidad del mismo

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

Detalle	2007	2006
Saldo inicial	(2,622,335)	(2,622,335)
Provisión del periodo	<u>(6,586,307)</u>	
Saldo final	<u>(9,208,642)</u>	<u>(2,622,335)</u>

ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**5. ACTIVO FIJO - neto**

Un detalle y movimiento de los activos fijos los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	2007			SALDO FINAL
	SALDO INICIAL	BAJA	ADICIONES	
Muebles de oficina	13,016	(10,071)		2,945
Equipos de oficina	10,241	(10,241)		-
Equipos de computación	15,891			15,891
Equipos de comunicación	827	(827)		-
Reexpresión monetaria	12,885			12,885
Equipos de operación	26,884			26,884
	79,744	(21,139)		58,605
Menos				
Depreciación acumulada	(59,973)	17,116	(6,161)	(49,018)
<b>Total activo fijo - neto</b>	<b>19,771</b>	<b>(4,023)</b>	<b>(6,161)</b>	<b>9,587</b>

	2006			SALDO FINAL
	SALDO INICIAL	ADICIONES		
Muebles de oficina	13,016			13,016
Equipos de oficina	10,241			10,241
Equipos de computación	15,891			15,891
Equipos de comunicación	827			827
Reexpresión monetaria	12,885			12,885
Equipos de operación	26,884			26,884
	79,744			79,744
Menos				
Depreciación acumulada	(53,697)		(6,276)	(59,973)
<b>Total activo fijo - neto</b>	<b>26,047</b>		<b>(6,276)</b>	<b>19,771</b>

ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**6. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el movimiento de otros activos es como sigue:

Detalle	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depósito en garantía (1)		4,250,000
Otros	500	500
<b>Total</b>	<u>500</u>	<u>4,250,500</u>

(1) Corresponde a un depósito en garantía de acuerdo al contrato de operación suscrito por la compañía Starweaver Limited por la utilización de la barcaza térmica "Victoria Two", Al 31 de diciembre del 2007 este valor fue compensado con las obligaciones por pagar Starweaver Limited.

**7. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Starweaver Limited (1)	1,456,656	5,706,658
Westmont Offshore	2,319,171	2,319,171
Talipot S.A.	86,167	86,167
Ministerio de Energía y Minas (2)	2,094,357	2,094,357
Otras	11	11
<b>Total</b>	<u>5,956,363</u>	<u>10,206,364</u>

(1) La cuenta por pagar Starweaver Limited no genera intereses y no se ha estipulado una fecha máxima de pago, con fecha 21 de abril del 2002 se suscribió un acuerdo transaccional de pago y subrogación de derechos y obligaciones entre Starweaver y Energycorp con el cual Starweaver Limited asume las deudas que hasta esa fecha la Compañía Energycorp Compañía Generadora de Energía S.A. mantenía, constituyéndose Starweaver en única acreedora.

(2) Las cuentas por pagar al Ministerio de Energía y Minas corresponden a la provisión de la resolución en el laudo arbitral emitido por el Tribunal de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Quito quienes dispusieron el pago de US\$ 3'000,000, al 31 de diciembre del 2003 la Compañía a cancelado US\$ 905,643,

ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**8. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Debido a que la Compañía no generó utilidad al 31 de diciembre del 2007 y 2006, no ha registrado ningún valor por este concepto.

**9. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha de inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

**a. Pérdidas Fiscales Amortizables**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas para propósitos tributarios pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

**b. Contingencias Tributarias**

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2004 al 2007.

**11. ACUERDOS Y CONVENIOS SUSCRITOS**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Compañía no ha suscrito acuerdos y convenios que sean necesarios mencionar.

ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**12. CONTINGENCIAS**

La Compañía mantiene pendiente un reclamo al Ministerio de Energía y Minas, juicio que pretende que el Gobierno Nacional reconozca los valores que adeuda al Consorcio Energycorp y Asociados derivados del contrato de venta de potencia y energía, que se celebró en Septiembre de 1998.

Existe otro juicio en el Juzgado 23 de lo Civil de Pichincha planteado por el Ministerio de Energía y Minas contra el Consorcio Energycorp y Asociados por el pago de una multa impuesta por dicho Ministerio, en dicha demanda se solicitó se designe un perito para que liquide las deudas de Energycorp mantenida con el Ministerio de Energía y Minas, en el proceso la Compañía solicitó que se considere la compensación de deudas entre las partes. No hay todavía sentencia en este juicio.

También debemos mencionar que la Compañía mantiene acciones legales contra el Ministerio de Energía y Minas, y dirigidas al Procurador General del Estado, con el propósito que la terminación del contrato de Venta de Energía y Potencia en forma unilateral quede sin efecto, situación que se obtuvo ya sentencia favorable del Tribunal de lo Contencioso Administrativo y por lo cual queda nulo el Acuerdo Ministerial 365, emitido por el Ministerio de Energía y Minas, acuerdo que pretendió confirmar la declaratoria de terminación unilateral de del referido contrato.

Las probabilidades, según confirmación del abogado de la Compañía, de recuperación de los montos reclamados son las previsibles de toda acción judicial.

**13. CAMBIO DE BENEFICIARIO DE LAS BARCAZAS**

Con fecha 1 de junio del 2006 mediante providencia de cambio de obra y de beneficiario N° GGN -GAJ-DJTA-PV-0471 de fecha 10 de marzo del 2006 la Corporación Aduanera Ecuatoriana autoriza a otra Compañía la permanencia bajo el régimen especial de importación temporal con reexportación en el mismo de la barcaza generadora de energía eléctrica denominada VICTORIA II y de la barcaza almacenadora de combustible denominada SKI III, las mismas que se encuentran amparadas en el DUI A N° F02411409 con refrendo de aduanas 028-199-20-012671-2, las mismas que estaban consignadas a nombre de ENERGYCORP S.A.

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe el 11 de abril del 2008, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.