

ENERGYCORP
COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA
S.A.

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ENERGYCORP S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de **ENERGYCORP S.A.**, que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y de control interno, tal como lo determine la Administración, si es necesario, para permitir la preparación de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en función de la auditoría practicada. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de **ENERGYCORP S.A.**, al 31 de diciembre de 2012, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado a esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la nota 2, la compañía prepara sus Estados Financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera,, Resultados de Operación y Flujos de caja de **ENERGYCORP S.A.**, de acuerdo con principios de Contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y Jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 19 marzo del 2013



Carlos Espinosa
RNAE N° 367

ENERGYCORP S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2012
 Expresado en USD

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE		2011	2012	VARIACION
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	Nota N°3	9.208.642	9.208.642	0
Provision de cuentas incobrables		-2.622.335	-2.622.335	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6.586.307	6.586.307	0
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	Nota N°4	58.604	58.604	0
Depreciacion Acumulada		-58.604	-58.604	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		0	0	0
TOTAL ACTIVO		6.586.307	6.586.307	0

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

ENERGYCORP S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2012
 Expresado en USD

PASIVO

PASIVO CORRIENTE		2011	2012	VARIACION
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	Nota N°5	4.499.695	4.499.695	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.499.695	4.499.695	0
TOTAL PASIVO		4.499.695	4.499.695	0
PATRIMONIO				
Capital social suscrito y pagado		1.000.200	1.000.200	0
Aporte a futura Cpitalizacion		954.256	954.256	0
Resultados de ejercicios anteriores		0	0	0
Otras Reservas		132.156	132.156	0
TOTAL PATRIMONIO		2.086.612	2.086.612	0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.586.307	6.586.307	0

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

ENERGYCORP S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 Al 31 de Diciembre del 2011 y 2012
 Expresado en USD

Detalle	Capital social suscrito y pagado	Aporte a Futura Capitalizacion	Otras Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31-12-2011	1.000.200,00	954.256,00	132.156,00	-	2.086.612,00
Saldo al 31-12-2012	1.000.200,00	954.256,00	132.156,00	-	2.086.612,00

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

ENERGYCORP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 de Diciembre del 2011 y 2012

CUENTAS	2011	2012	VARIACION
Ventas netas	0,00	0,00	0,00
Otros Ingresos			
TOTAL	0,00	0,00	0,00
COSTO DE VENTAS	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0,00	0,00	0,00
GASTOS:			
Administrativos	0,00	0,00	0,00
Otros Gastos	0,00	0,00	0,00
TOTAL GASTOS	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD Y/O PERDIDA	0,00	0,00	0,00

METODO DIRECTO**ENERGYCORP COMPANIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en miles de U.S.D dólares)**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	USD
Recibido de clientes	-
Pagado a proveedores y empleados	-
Interés pagado	-
Interés ganado	-
Participación Trabajadores	-
Impuesto a la Renta	-
Total Actividades de Operación	-
FLUJOS ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de propiedades, planta y equipo	(126,59)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	
Compra de intangibles	
Producto de la venta de intangibles	
Documentos por cobrar largo plazo	-
Compra de inversiones permanentes	
Compra de inversiones temporales	
Producto de la venta de inversiones temporales	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(126,59)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	-
Porción corriente deuda largo plazo	
Préstamos a largo plazo	-
Aportes en efectivo de los accionistas	126,59
Dividendos pagados	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	126,59
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	-
Efectivo y sus equivalentes al final del año	-

METODO INDIRECTO**ENERGYCORP COMPANIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en miles de U.S.D. dólares)****FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

USD

Utilidad (pérdida) neta	-
Ajustes por:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	-
Provisión para cuentas incobrables	-
Provisión para jubilación patronal	-
Provisión para desahucio	-
Amortizaciones	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	-
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-
Participación trabajadores	-
impuesto a la Renta	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	-
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-
(Aumento) disminución en inventarios	-
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-
(Aumento) disminución en otros activos	-
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	-
(Aumento) disminución en intereses por pagar	-
(Aumento) disminución en anticipos de clientes	-
(Aumento) disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-
(Aumento) disminución en 15% participación trabajadores	-
(Aumento) disminución en 25% impuesto a la renta	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-

FLUJOS DE EFECTIVO DE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de propiedades, planta y equipo	(126,59)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	-
Compra de intangibles	-
Producto de la venta de intangibles	-
Documentos por cobrar largo plazo	-
Compra de inversiones permanentes	-

Compra de inversiones temporales	-
Producto de la venta de inversiones temporales	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(126,59)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	-
Porción corriente deuda largo plazo	-
Préstamos a largo plazo	-
Aportes en efectivo de los accionistas	126,59
Dividendos pagados	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	126,59
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	-
Efectivo y sus equivalentes al final del año	-

ENERGYCORP COMPAÑÍA GENERADORA DE ENERGIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1.- OPERACIONES

El objeto social de la compañía es la Generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica, Instalaciones de generación de Energía Eléctrica, incluyendo cualquier tipo de generación de electricidad a favor de terceros. Para el cumplimiento de este objeto social la compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos, negociaciones, mercantil y/o civil permitido por las leyes ecuatorianas.

2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2. a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2. b. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2. c. Activos fijos

Están registrados al costo. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del periodo y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2. d. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2. e. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2. f. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

2. g. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros. Según resolución No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009. De acuerdo con este cronograma **ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.** Utilizará las NIIF para PYMES a partir del 01 de enero del 2011, siendo el 01 de enero del 2012, su fecha de transición.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2011	2012	VARIACION
Otras Cuentas por Cobrar	9.208.642	9.208.642	-
TOTAL	9.208.642	9.208.642	-

4. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2011	2012	VARIACION
Muebles y enseres	2.945	2.945	-
Maquinarias, equipo e instalaciones	39.768	39.768	-
Equipo de computacion	15.891	15.891	-
(-) Deprec. Prop. Planta y equipo	-58.604	-58.604	-
TOTAL	0	0	-

5. PASIVOS A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2011	2012	VARIACION
Cuentas por pagar socios	4.499.695	4.499.695	
Préstamos accionistas	-	-	-
TOTAL	4.499.695	4.499.695	-

6. PATRIMONIO

6. a. Capital.

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de **ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.**, está integrado por 1.000.200 Acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD S 1.00 cada una a valor nominal unitario.

6. b. Reserva Legal.

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada, como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

6. c. Reserva Facultativa.

La Ley de Compañías faculta la constitución de reservas facultativas que sirvan para proveer contingencias.

7. SITUACIÓN TRIBUTARIA

7. a. Código Orgánico de la Producción.

En diciembre del 2010, del Registro Oficial No. 351 del código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones se incluye entre otros aspectos tributarios:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, es así, 24% paga el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- ✓ Exoneración de Retención en fuente de Impuesto a la Renta en pago de intereses de créditos externos emitidos por >Instituciones Financieras.
- ✓ Reducción progresiva del porcentaje de Retención en la fuente de Impuestos a la Renta en pagos al exterior, conforme la tarifa de impuesto a la Renta para sociedades.
- ✓ La exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por Instituciones Financieras destinados al financiamiento de inversiones según el código de la producción.

7. b. Ley de Fomento ambiental y optimización de los ingresos del Estado.

En noviembre 24 del 2012 del Registro Oficial No. 583 del Suplemento de la Ley de Fomento ambiental y optimización de los Ingresos del Estado entre otros aspectos tributarios:

- ✓ El impuesto a la salida de divisas (ISD) se incremento del 2% al 5% puede ser utilizado como crédito tributario del Impuesto a la Renta.

7. c. Intervención Tributaria.

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

8. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las

notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

9. **EYENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de preparación del presente informe (marzo 19 del 2013), no se han producido eventos, que en opinión de la Gerencia, y administración deban ser revelados o podrían tener un efecto importante en los Estados financieros adjuntos.

----- X -----