

ENERJUBONES S.A.

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



Sonia Aguirre Semeria

AUDIADVISER CÍA. LTDA. - AUDITORES INDEPENDIENTES

C.P.A. Ing. Com. Carlos Tixi Campoverde
SOCIO DE AUDIADVISER CÍA. LTDA.
DIRECTOR AUDITORÍA

C.P.A. Eco. Polo César Cabrera.
SOCIO DE AUDIADVISER CÍA. LTDA.
JEFE DE EQUIPO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Para: *Los Señores Accionistas y Directorio de la EMPRESA
ENERJUBONES S.A.*

1. *Hemos auditado el Balance General adjunto de ENERJUBONES S.A.; así como, la Evolución del Patrimonio, el Flujo de Efectivo y las Notas Contables Explicativas; al 31 de diciembre 2009, copias de los mismos debidamente abalizados entregados por la Administración, se anexa.*

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. *Revelamos que la preparación y emisión de los Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en el proceso y culminación de la auditoría realizado por nuestro equipo de trabajo.*
3. *Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en primer numeral, fueron preparados de acuerdo con las prácticas y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's.*

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

4. *Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA's y a la Normas Internacionales de Auditoría NIA's en lo que no se contemple en las NEA's. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.*

Declaración del contenido de nuestra auditoría:

- 4.1.- *La Auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.*
- 4.2.- *Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados NEC's y de las estimaciones importantes hechas por la Administración.*
- 4.3.- *Así, como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

ENERJUBONES S.A. - INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE - Registro Nacional No. SC-RNAE-598.
PERITOS VALUADORES - Registro Nacional N° SC-RNP-334.

ESTADOS FINANCIEROS

Estados financieros son de responsabilidad de la Administración de ENERJUBONES S.A., que a través del señor Contador se ha procesado y emitido; y, sobre los cuales se expresa nuestra responsabilidad mediante una opinión, basados en el proceso y culminación de la auditoría realizado por nuestro equipo de trabajo.

Forman parte del presente informe de auditoría externa los siguientes estados financieros, que nos ha entregado la Administración, expresados en Dólares de los Estados Unidos de América:

- 1.- **ESTADO DE SITUACIÓN.**
- 2.- **ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO.**
- 3.- **FLUJOS DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA.**
- 4.- **NOTAS CONTABLES A LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

NOTA N° 01.

BASE LEGAL E IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

- Denominación: Empresa de Generación Eléctrica ENERJUBONES S.A
- Base Legal: Escritura de Constitución; Notaría Décimoprimer del Cantón Cuenca; Notaria Dra. Liliana Montesinos Muñoz; a 12 de diciembre del 2007.
- Objeto Social: Ar. 3.- "La Compañía tiene como objeto social: a) Todo tipo de negocios y actividades relacionadas con la generación y comercialización de energía eléctrica: adicionalmente la planificación, capacitación y servicios en el área eléctrica; b) El diseño, construcción, instalación, operación y mantenimiento de centrales de generación eléctrica; c) Efectuar estudios, diseños, construcción, suministro, montaje de equipos, operación, ya sea por iniciativa propia o por encargo recibido de empresa privadas o entidades del sector público bajo modalidades de concesión, representación, autorización, permiso, contratación, regida por el Código Civil u otras modalidades autorizadas por la Ley; d) Producir, importar o exportar bienes, maquinaria de cualquier clase, así como insumos eléctricos, hidráulicos, mecánicos, y en general de todo tipo, propios de su actividad; y, e) Participar directa o indirectamente en programas y proyectos que benefician la conservación y mejoramiento del medio ambiente y al desarrollo humano.- ..."

ENERJUBONES S.A. - INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE - Registro Nacional No. SC-RNAE-598.
PERITOS VALUADORES - Registro Nacional N° SC-RNP-334.

Domicilio: Art. 2.- El domicilio principal de la compañía es el sitio Villa Jubones, perteneciente al cantón Santa Isabel, en la Provincia del Azuay; y, por resolución de la Junta General de Accionistas, podrá establecer sucursales, agencias, oficinas, representaciones y establecimientos en cualquier lugar del Ecuador o del exterior, conforme a la Ley.

Duración: Art. 4.- Plazo de duración cincuenta años.

Capital suscrito: Cláusula Cuarta: Declaraciones: Uno: El capital suscrito y pagado \$ 500.000,00 en numerario, con el siguiente cuadro de integración:

Accionistas	Capital suscrito	Pagado al contado	Pago 24 meses	Acciones
Gobierno Provincial del Azuay	250.000	62.500	187.500	250 de 1000 USD c/u
Gobierno Provincial Autónomo del Oro	250.000	62.500	187.500	250 de 1000 USD c/u
TOTAL \$:	500.000	125.000	375.000	500 de 1000 USD c/u

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES QUE SE RESUMEN:

Se circunscribe a la diarización y mayorización de las transacciones, en base a los principios generalmente aceptados de:

Resumen de las transacciones;

Clasificación de las cuentas y terminología uniformes;

Costo histórico; y,

Consistencia.

Soportes: Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Principios de contabilidad de general aceptación internacionales.

Sistema de Cuentas del sector eléctrico, entregado por el CONELEC.

Disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación.

Prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

FLUJO DE EFECTIVO

Los flujos por actividades de la operación incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro de la compañía.

ACTIVO FIJO

CUENCA, AV. LAS AMÉRICAS 22-148 (atrás del semáforo) Y HÉROES DE VERDELOMA.
Fonos: 2842415 - 096068911.
C.P.A. ING. COM. CARLOS TEXI C. - DIRECTOR DE AUDITORÍA - ECO. POLO CÉSAR CABRERA - JEFE DE EQUIPO DE AUDITORES

Página 5 de 13

ENERJUBONES S.A. – INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE - Registro Nacional No. SC-RNAE-598.
PERITOS VALUADORES – Registro Nacional N° SC-RNP-334.

Se encuentra registrado al costo; los pagos por mantenimiento son cargados al gasto.

El costo del activo fijo es depreciado de acuerdo al “método de línea recta”.

Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de comunicación	10%
Sistema de seguridad	10%
Equipo de computación y celulares	33%
Vehículos	20%

RESULTADO DEL EJERCICIO ECONÓMICO

No existe, por cuanto la compañía se encuentra en la fase preoperativa.

MONEDA

Los Estados financieros son emitidos en Dólares de los Estados Unidos de América.

ESTADO DE SITUACIÓN AL 31 DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVO \$ 5'737.482,41

NOTA N° 02.

ACTIVO CORRIENTE

ACTIVO CORRIENTE	31.12.2009	31.12.2008	Variación
Disponible	115.933,56	248.631,93	(132.698,37)
Exigible	10.649,08	206.973,19	(196.324,11)
Otros activos corrientes	4.443.928,00	-	4.443.928,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE \$	4.570.510,64	455.605,12	4.114.905,52

Este grupo de cuentas comprende los fondos que las compañías mantienen en efectivo, en cuentas corrientes o de ahorros en los bancos u otras Entidades Financieras; y, anticipos.

Disponible, se compone de:

Banco del Pichincha Cta. Cte. N° 339857	\$	112.933,56
Fondo Rotativo, custodia María Torres Bracho	\$	3.000,00

Exigible, se compone de:

12% IVA, crédito tributario	\$	4.717,87
Juan Fernando Salamea León	\$	1.424,00

ENERJUBONES S.A. - INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE - Registro Nacional No. SC-RNAE-598.
PERITOS VALUADORES - Registro Nacional N° SC-RNP-334.

Comisión Federal Electricidad

\$ 4.507,21

Otros activos corriente, se compone de:

Anticipo a Asociación Geodata-Astec (Consultoría) \$ 4'443.928,00

NOTA N° 03.**ACTIVO NO CORRIENTE**

ACTIVO NO CORRIENTE	31.12.2009	31.12.2008	Variación
Activo Fijo	177.331,09	88.293,66	89.037,43
Otros Activos no Corrientes	989.640,68	264.444,41	725.196,27
	-	-	-
	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE \$	1.166.971,77	352.738,07	814.233,70

Las Propiedades, Planta y Equipo, se compone de:

Muebles y enseres de Oficina	\$ 32.091,00
Equipos de Oficina	\$ 316,83
Equipos de computación	\$ 43.202,64
Vehículos	\$ 131.706,62
Teléfonos	\$ 2.927,32
Sistema de seguridad	\$ 288,00
Varios activos	\$ 1.950,75
Celulares	\$ 1.302,27
Menos: Depreciación acumulada	\$ 36.454,34

Otros Activos no Corrientes, se compone de:

Patricio González	\$ 785,00
Miriam Torres Cabrera	\$ 550,00
Proyecto hidroeléctrico Minas	\$ 191.055,28
Proyecto hidroeléctrico Unión	\$ 144.911,36
Gastos diferidos	\$ 652.339,04

NOTA N° 04.**CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS**

27 MAY 2010

Sonia Aguirre Semeria

ENERJUBONES S.A. - INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE - Registro Nacional No. SC-RNAE-598.
PERITOS VALUADORES - Registro Nacional N° SC-RNP-334.

ACTIVO CONTINGENTE Y DE ORDEN	31.12.2009	31.12.2008	Variación
FIDEICOMISO BANCO CENTRAL			
Enerjubones, Minas Cta. 234389-207933	3.267.710,65	5.886.902,00	(2.619.191,35)
Enerjubones, Unión Cta. 234389-207934	1.958.711,61	4.543.137,00	(2.584.425,39)
GARANTÍAS RECIBIDAS:			
ASOCIACIÓN GEODATA-ASTEC			
Buen uso Anticipo. Póliza N° 13227	4.443.928,00	-	4.443.928,00
Cumplimiento Contrato. Póliza N° 21035	463.753,00	-	463.753,00
PEDRO ZÚÑIDA LÓPEZ			
Buen uso Anticipo. Póliza N° 57175	7.500,00	-	7.500,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE S	10.141.603,26	10.430.039,00	(288.435,74)

Primera parte Activo Contingente y de Orden.

BANCO CENTRAL, FIDEICOMISO ASIGNADO POR EL EX - FEISEH:

Existe el Oficio; Quito, 2 de abril de 2008 - ADMFID-128-2008; N° 08 01597; dirigido al Ingeniero Montgomery Sánchez Reyes - PRESIDENTE DE ENERJUBONES SA. Que revela lo siguiente (transcribimos):

"Me refiero a los oficios 001-EJ y 002-EJ de 31 de marzo de 2008, mediante los cuales solicita la apertura de cuentas en el Banco Central del Ecuador para acreditar los recursos destinados a la ejecución de los estudios de los proyectos hidroeléctricos Minas y La Unión; así como la transferencia de USD 5'886.902,00 y, USD 4'543.137,00 a las cuentas de los indicados proyectos.

Sobre el particular, y de acuerdo con las resoluciones tomadas por la Comisión del Fondo Ecuatoriano de Inversión en los Sectores Energético e Hidrocarburífero, el 17 de marzo del año en curso, el Banco Central del Ecuador ha procedido a aperturar las siguientes cuentas en las cuales se han acreditado los mencionados recursos:

Número de Cuenta	Nombre de la Cuenta	Monto Trasferido
234389-207933	Enerjubones - Proyecto Hidroeléctrico Minas	USD 5'886.902,00
234389-207934	Enerjubones - Proyecto Hidroeléctrico la Unión	USD 4'543.137,00

Dichas transferencias se realizaron mediante comprobantes contables N° 760-654 y N° 760-655 de 1 de abril de 2008, cuyas fotocopias adjunto.

Por otra parte, agradeceré se nos informe oportunamente el nombre y cargo de las personas autorizadas a movilizar los fondos, quienes deberán hacerlo en forma conjunta.

Finalmente, apreciaré remitirnos, previo a cualquier desembolso, el respectivo permiso de concesión del proyecto hidroeléctrico otorgado por el CONELEC.

Atentamente, Ing. Ramiro Viteri Casantes - ADMINISTRADOR FIDUCIARIO."

ENERJUBONES S.A. -- INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE - Registro Nacional No. SC-RNAE-598.
PERITOS VALUADORES - Registro Nacional N° SC-RNP-334.

✓ RECOMENDACIÓN DE AUDITORÍA EXTERNA Y OPINIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN:

En Carta a Gerencia, previo análisis en atención al Oficio transcrito y al concepto de Cuentas de Orden, estos valores hemos recomendado no considerar como ACTIVO CONTINGENTE EN CUENTAS DE ORDEN y migrar al ACTIVO CORRIENTE. La Administración, nos ha indicado que existe incertidumbre y no se encuentran definidos en ningún documento los conceptos o pronunciamientos de aportación, para la Contra Cuenta Contable, de éstos valores entregados.

✓ RECOMENDACIÓN DE LAS CUENTAS CONTABLES:

Activo:

Banco Central, Minas Cta. 234389-207933
Banco Central, Unión Cta. 234389-207934

Pasivo Largo Plazo:

Asignación Fideicomiso Ex - FEISEH

Segunda parte Activo Contingente y de Orden.

GARANTÍAS RECIBIDAS A GARANTÍAS:

Garantías que otorga Asociación Geodata-Astec:

Buen uso del Anticipo con Póliza N° 13227 por el valor de	\$ 4'443.928,00
Cumplimiento contrato con Póliza N° 21035 por el valor de	\$ 463.753,00

Garantía que otorga el Ing. Pedro Zúñiga López, Fiscalizador:

Buen uso del Anticipo con Póliza N° 57175 por el valor de	\$ 7.500,00
---	-------------

PASIVO \$ 5'224.982,41

NOTA N° 05.

PASIVO CORTO PLAZO

PASIVO CORRIENTE	31.12.2009	31.12.2008	Variación
Cuentas por pagar	21.365,67	17.692,88	3.672,79
	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE \$	21.365,67	17.692,88	3.672,79

ENERJUBONES S.A. - INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE - Registro Nacional No. SC-RNAE-598.
PERITOS VALUADORES - Registro Nacional N° SC-RNP-334.

Cuentas por Pagar, se compone de:

Servicios relacionados al personal	\$ 3.739,37
Obligaciones con el IESS	\$ 5.083,99
Obligaciones con el SRI	\$ 3.104,70
Valores de terceros por pagar	\$ 1.486,91
Proveedores	\$ 7.753,91
Otras cuentas por pagar	\$ 196,79

NOTA N° 06.

PASIVO LARGO PLAZO

PASIVO NO CORRIENTE	31.12.2009	31.12.2008	Variación
Cuentas por pagar	5.203.616,74	278.150,31	4.925.466,43
	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE \$	5.203.616,74	278.150,31	4.925.466,43

Cuentas por pagar largo plazo en las que, la compañía, acumula la utilización el Fideicomiso, se compone de:

Proyecto Hidroeléctrico Minas	\$ 2'619.191,35
Proyecto Hidroeléctrico La Unión	\$ 2'584.425,39

PATRIMONIO \$ 512.500,00

NOTA N° 07.

PATRIMONIO

PATRIMONIO	31.12.2009	31.12.2008	Variación
Capital Suscrito	-	187.500,00	(187.500,00)
Capital pagado	500.000,00	312.500,00	187.500,00
Aportes futura capitalización	12.500,00	12.500,00	-
TOTAL PATRIMONIO \$	512.500,00	512.500,00	-

El Patrimonio, se compone de:

Gobierno Provincial del Azuay	\$ 250.000,00
Gobierno Provincial Autónomo del Oro	\$ 250.000,00
Aporte futura capitalización, Gobierno Provincial del Azuay	\$ 12.500,00

ENERJUBONES S.A. - INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE - Registro Nacional No. SC-RNAE-598.
PERITOS VALUADORES - Registro Nacional N° SC-RNP-334.

NOTA N° 08.

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

ACTIVO CONTINGENTE Y DE ORDEN	31.12.2009	31.12.2008	Variación
FIDEICOMISO BANCO CENTRAL			
Enerjubones, Minas Cta. 234389-207933	3.267.710,65	5.886.902,00	(2.619.191,35)
Enerjubones, Unión Cta. 234389-207934	1.958.711,61	4.543.137,00	(2.584.425,39)
GARANTÍAS RECIBIDAS:			
ASOCIACIÓN GEODATA-ASTEC			
Buen uso Anticipo. Póliza N° 13227	4.443.928,00	-	4.443.928,00
Cumplimiento Contrato. Póliza N° 21035	463.753,00	-	463.753,00
PEDRO ZÚÑIDA LÓPEZ	-	-	-
Buen uso Anticipo. Póliza N° 57175	7.500,00	-	7.500,00
	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE S	10.141.603,26	10.430.039,00	(288.435,74)

Contrapartida de las Cuentas de Orden Deudoras

NOTA N° 09.

ESTADO DE RESULTADOS

La Compañía se encuentra en la fase "preoperativa"; por ende, no existen resultados operativos.

Los Gastos son acumulados para indexar en el costo de la obra.

NOTA N° 10.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El Servicio de Rentas Internas SRI, mediante Resolución N° 1071 publicada en el Suplemento R.O. N° 740 de enero 8 del 2003, dispuso la elaboración por parte del contribuyente de los Anexos tributarios en el Informe de Cumplimiento Tributario ICT, cuyo plazo de presentación es el 31 de mayo del 2010.

NOTA N° 11.

HECHOS SUBSECUENTES

ENERJUBONES S.A. - INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE - Registro Nacional No. SC-RNAE-598.
PERTOS VALUADORES - Registro Nacional N° SC-RNP-334.

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre del 2009 y a ésta fecha, no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los Estados Financieros del año económico 2009.

NOTA N° 12.

PRESUPUESTO

RESOLUCION No. 02.Q.I.CI.008 DE 23-04 /2002; R.O. 564 - S DE 26-04 /2002;
VIGENCIA: DESDE 26-04 /2002

EXPEDIR EL SIGUIENTE REGLAMENTO SOBRE LOS REQUISITOS MINIMOS QUE DEBEN CONTENER LOS INFORMES DE AUDITORIA EXTERNA.

ARTÍCULO 20.- El informe de auditoría externa incluirá: el dictamen, los estados financieros y las notas a los estados financieros. Dicho informe contendrá al menos las siguientes revelaciones:

Numeral "3. En las notas a los estados financieros de las compañías de economía mixta y de las compañías anónimas con participación del Estado o de personas jurídicas de derecho público o de derecho privado con finalidad social o pública, se hará constar a más de las revelaciones indicadas en el numeral uno, las siguientes:"

Literal "i) Comentario sobre los presupuestos anuales de inversión y gastos con indicación de que si éstos se ciñen al objeto social de la compañía, garantizan el mantenimiento del patrimonio, el desarrollo de la compañía y evitan perjuicios."

COMENTARIO DEL PRESUPUESTO POR AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES:

Conforme a lo que tipifica La Resolución No. 02.Q.I.CI.008, Artículo 20, numeral "3", literal "i".

Revelamos que el Presupuesto fue conocido y aceptado por el Directorio con Resolución N° 05-20; luego la administración presentó en Junta General de Accionistas del 16 de febrero del 2009, en la que se aprobó y emitió la Resolución N° 05-14.

El señor Gerente General mediante Memorando ENJ. GG-119 del 30 de octubre del 2009, presentó la Reforma Presupuestaria al Directorio la misma que es aprobada mediante la Resolución N° 09-37; y, la Junta General de Accionistas basándose en la Resolución del Directorio resuelve aprobar la Reforma Presupuestaria con Resolución 08-27 del 18 de noviembre de 2009.

ENERJUBONES S.A. - INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE - Registro Nacional No. SC-RNAE-598.
PERITOS VALUADORES - Registro Nacional N° SC-RNP-334.

Que, el señor Contador de la compañía, en fecha 1 de marzo de 2010, utilizando el Memorando ENJ. A.A.- 112, remite la Liquidación Presupuestaria del año 2009.

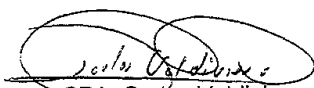
Que el Señor Gerente General en su Informe Institucional Año 2009, revela la utilización del Presupuesto, mediante la descripción de todos los eventos ejecutados.

De nuestro análisis obtenemos como conclusión que la Administración cumplió con todos los principios y conceptos presupuestarios aprobados; y, opinamos que su labor se concretó a obtener oportunidad, eficiencia y efectividad. La fuente y el destino son satisfactorios y fiables. Los debidos registros y soportes se encuentran a cargo del Señor Contador General.

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA ENERJUBONES S.A.

BALANCE GENERAL CONDENSADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Código de Cuenta	Descripción	Parcial	sub total	total
1.	ACTIVOS			5,737,482.41
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES		4,570,510.64	
1.1.1.	DISPONIBLE	115,933.56		
1.1.2.	EXIGIBLE	10,649.08		
1.1.4.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	4,443,928.00		
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE		1,166,971.77	
1.2.1.	ACTIVO FIJO	177,331.09		
1.2.2.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	989,640.68		
TOTAL ACTIVO				5,737,482.41
2.	PASIVO			5,224,982.41
2.1.	PASIVO CORRIENTE		21,365.67	
2.1.2.	CUENTAS POR PAGAR	21,365.67		
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE		5,203,616.74	
2.2.2.	CUENTAS POR PAGAR	5,203,616.74		
3.	PATRIMONIO			512,500.00
3.1.	CAPITAL SOCIAL Y APORTES		512,500.00	
3.1.1.	CAPITAL	500,000.00		
3.1.2.	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZA	12,500.00		
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO				5,737,482.41
ACTIVO CONTINGENTE Y DE ORDEN		10,141,603.26		
PASIVO CONTINGENTE Y DE ORDEN			10,141,603.26	


CPA Carlos Valdivieso
CONTADOR GENERAL


Ing. Diego Rodas Zumba
GERENTE GENERAL

AUDIADVISER S.A. LTDA

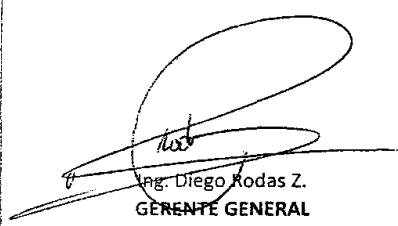
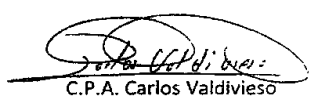
GENERADORA HIDROELÉCTRICA ENERJUBONES S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Capital Suscrito	Capital Pagado	Aportes para Futura Capitalización	Total
(US Dólares)			

Saldo inicial al 01 de enero de 2009	187,500.00	312,500.00	12,500.00	512,500.00
Capital Suscrito Según Constitución	-			-
Aportaciones al Capital de Acciones 2009	(187,500.00)	187,500.00	-	-

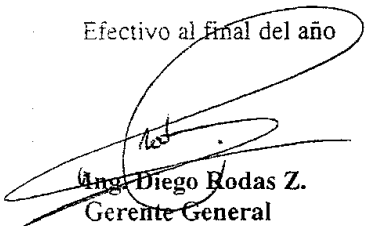
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009	-	500,000.00	12,500.00	512,500.00
--	---	------------	-----------	------------

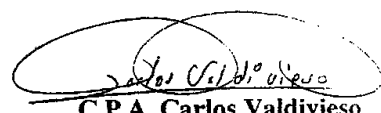
 Ing. Diego Rodas Z. GERENTE GENERAL	 C.P.A. Carlos Valdivieso CONTADOR
---	--

AUDIADVISER CIA. LTDA.

ENERJUBONES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	<u>Notas</u>	<u>US\$</u>
<u>FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
RESULTADO DEL EJERCICIO		0
Gastos que no originan desembolso de efectivo:		
Depreciaciones	E	36.454
Subtotal		36.454
Variación de activos y pasivos corrientes:		
Disminución en cuentas por cobrar		8.824
Anticipo a contratos(Geodata-Astec)	D	(4.443.928)
Incremento en cuentas por pagar		2.035
Incremento en obligaciones patronales		1.638
Efectivo neto provisto en actividades de operación		(4.431.431)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de equipos	E	(121.180)
Inversiones a largo plazo	F - G	(336.952)
Diferido	H	(356.102)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		(814.234)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aportaciones de Accionistas		187.500
Obligaciones a largo plazo		4.925.466
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		5.112.966
Incremento de efectivo		(132.698)
Efectivo al inicio del año		248.632
Efectivo al final del año	B	115.934


Ang. Diego Rodas Z.
Gerente General


C.P.A. Carlos Valdivieso
Contador

Ver notas a los estados financieros

AUDIADVISER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ENERJUBONES S.A.

A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

ENERJUBONES S.A.- (La Compañía) fue constituida en Santa Isabel provincia del Azuay el 12 de diciembre del 2007. Su actividad principal es la generación y comercialización de energía eléctrica; y, adicionalmente la planificación, capacitación y servicios en el área eléctrica, el diseño y construcción, instalación, operación y mantenimiento de centrales de generación eléctrica.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la República del Ecuador.

Efectivo.- Incluye los valores de, fondo rotativo y los depositados en entidades financieras en cuentas corrientes.

Equipos.- Están registrados al costo y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20%
Centralilla y teléfonos	10%
Sistema de seguridad	10%
Equipos Varios	10%
Celulares	33,33%

B. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2009, los principales rubros son los siguientes:

	US dólares
Bancos (Cuenta corriente 33985741-04 en el Banco del Pichincha)	112.934
Fondos Rotativos (Cuenta corriente 34130747-04 en el Banco del Pichincha)	3.000
Total	115.934

C. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, están constituidas como sigue:

	US dólares
12% IVA Crédito tributario (1)	4.718
Juan Fernando Salamea León	1.424
Comisión Federal Electricidad de México(2)	4.507
Total	10.649

(1) El 12% del IVA pagado corresponde al valor cancelado en la adquisición de bienes y servicios.

(2) Valor que es descontado de la factura de la CFE N°232743 emitida en enero 5 de 2010.

D. ANTICIPO A CONTRATOS

	US dólares
GEODATA – ASTEC	4.443.928
Total	4.443.928

Valor que se entrega a la Asociación GEODATA – ASTEC por contrato de consultoría para los proyectos “Minas” y “La Unión”

E. EQUIPOS

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009, el movimiento de las cuentas, fue el siguiente:

	Saldo inicial 01/ene/2009	Adiciones	Saldo final 31/dic./2009
US dólares			
Muebles y enseres	12.186	19.905	32.091
Equipos de Oficina	182	135	317
Equipos de computación	12.308	30.895	43.203
Vehículos	64.743	66.964	131.707
Teléfono	2.634	293	2.927
Sistema de Seguridad	288	0	288
Varios activos	265	1.686	1.951
Celulares		1.302	1.302
Subtotal	92.606	121.180	213.785
Depreciación Acumulada	(4.312)	(32.142)	(36.454)
Neto	88.294	89.038	177.331

ENERJUBONES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

AUDIADVISER CIA. LTDA

F. PROYECTO MINAS

Al 31 de diciembre del 2009, constituyen desembolsos efectuados con cargo al proyecto "Minas" y están conformados como sigue:

	Saldo inicial 01/ene/2009	Adiciones	Saldo Final 31/dic./2009
Personal Técnico Fiscalización	0	51.950	51.950
Personal Auxiliar Fiscalización	0	5.874	5.874
Asesoría Técnica Especializada	0	100.975	100.975
Servicio Topográfico y Equipos	0	7.500	7.500
Mantenimiento y Operación de Vehículos	0	4.485	4.485
Misceláneos(1)	0	20.271	20.271
Total	0	191.055	191.055

(1) Pago luz, teléfono internet, Consumo celulares, limpieza de oficinas
Suministros de oficina, Viáticos, y varios, de la unidad de fiscalización.

G. PROYECTO LA UNIÓN

Al 31 de diciembre del 2009, constituyen desembolsos efectuados con cargo al proyecto "La Unión" y están conformados como sigue:

	Saldo inicial 01/ene/2009	Adiciones	Saldo Final 31/dic./2009
Personal Técnico Fiscalización	0	34.535	34.535
Personal Auxiliar Fiscalización	0	3.967	3.967
Asesoría Técnica Especializada	0	90.642	90.642
Servicio Topográfico y Equipos	0	0	0
Mantenimiento y Operación de Vehículos	0	2.877	2.877
Misceláneos(1)	0	12.890	12.890
Total	0	144.911	144.911

(1) Pago luz, teléfono internet, Consumo celulares, limpieza de oficinas
Suministros de oficina, Viáticos, y varios, de la unidad de fiscalización.

H. OFICINA DE COORDINACIÓN DE CUENCA

Al 31 de diciembre del 2009, constituyen desembolsos efectuados en la oficina de coordinación de Cuenca y están conformados como sigue:

	Saldo inicial 01/ene/2009	Adiciones	Saldo final 31/dic./2009
Mano de Obra de Administración	41.610	115.747	157.357
Asesoría Técnica	37.347	52.793	90.140
Asesorías Empresariales	5.207	8.619	13.826
Viáticos y movilización	14.967	45.579	60.546
Depreciaciones de activos	4.312	32.142	36.454
Operación de vehículos	1.068	3.598	4.666
Mantenimiento y reparación	232	5.054	5.286
Sistemas informáticos	3.303	4.854	8.157
Misceláneos (1)	156.048	119.858	275.906
Total	264.094	388.244	652.339

(1) Incluye principalmente pago por ; Publicidad, Arriendo de oficina, Relaciones Públicas, Internet, Suministros de oficina, Honorarios comisario, Matrículas de Vehículos, Seguro de Vehículos, capacitación, Estudios del puente crea sobre el río Rircay, etc.

I. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, están conformadas como sigue:

	US dólares
Proveedores	7.754
Obligaciones con el SRI	3.105
Reposición Fondo Rotativo	1.487
Combusder Cía. Ltda.(combustibles)	197
Total	12.543

8

AUDIADVICEP CÍA. LTDA

ENERJUBONES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

J. OBLIGACIONES PATRONALES

El movimiento de las cuentas que conforman los beneficios sociales durante el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2009, fue como sigue:

	Saldo 01/ene/2009	Gasto	Pagos	Saldo 31/dic./2009
	(1)	(2)	(3)	(4) = (1) + (2) - (3)
... US dólares ...				
Sueldos	5.129	147.552	152.014	667
Décimo Tercer Sueldo	488	14.512	13.160	1.840
Décimo Cuarto Sueldo	308	2.555	1.631	1.232
Aporte Patronal	653	19.015	17.199	2.469
IECE	29	852	772	109
SECAP	29	852	772	109
Uniformes	0	0	0	0
Subtotal	6.636	185.338	185.548	6.426
Aporte Personal	548	15.964	14.442	2.070
Total	7.184	201.302	199.990	8.496

K. OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Constituyen recursos pagados a proveedores mediante transferencia bancaria que se solicitada al fideicomiso que se encuentra en las cuentas del Banco Central del Ecuador para la ejecución de estudios de los proyectos hidroeléctricos:

	Saldo inicial 01/ene/2009	Adiciones	Saldo Final 31/dic./2009
Proyecto Hidroeléctrico "Minas"	152.412	2.466.779	2.619.191
Proyecto Hidroeléctrico "La Unión"	125.738	2.458.688	2.584.426
Total	278.150	4.925.467	5.203.617

El valor de **US\$ 5.203.617** corresponde a los valores entregados por el fideicomiso que se mantiene en el Banco central del Ecuador a ENERJUBONES, quedando un saldo por recibir de **US\$ 5.226.422 al 31 de diciembre de 2009.**

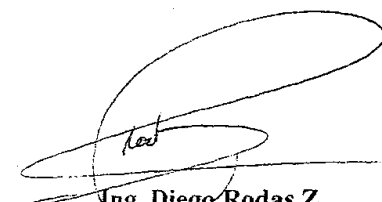
ENERJUBONES, la solicitud de pago que realiza al fideicomiso, con los respectivos justificativos y que son acreditados a las cuentas de los proveedores, se están contabilizando a **CUENTAS POR PAGAR**, ya que según comunicaciones

recibidas, hasta la presente fecha no existe un pronunciamiento de las autoridades competentes, en calidad de que nos están entregando estos valores.

L. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2009, el capital suscrito de la Compañía está constituido por 500 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.000,00 cada una. A diciembre 31 del 2009, el capital pagado de la Compañía por parte de los accionistas fue cancelado como sigue:

Accionistas	% Participación	Suscrito (1)	Pagado (2)	Por Pagar (3) = (1) - (2)
Gobierno Provincial del Azuay	50%	250.000	250.000	0
Gobierno Provincial Autónomo de El Oro	50%	250.000	250.000	0
Total	100%	500.000	500.000	0


Ing. Diego Rodas Z.
Gerente General


C.P.A. Carlos Valdivieso
Contador

AUDIADVISER CIA. LTDA.