



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

46211

EMPRESA ELÉCTRICA SANTO DOMINGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre 2006 y 2005

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Estado de Situación General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado del Flujo del Efectivo
Notas a los Estados Financieros

C. G.
Su representante

[Firma]
13.04.2007

enelsad E
INSTITUTO DE CONTABILIDAD
REGISTRACION DE DOCUMENTOS
FECHA: 13-04-2007
RECIBO: 15.51 GUIA: 372



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de la EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación general comparativo adjunto, de la EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de los mencionados estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Empresa y la nuestra es expresar una opinión sobre los mismos, en base a la auditoría que practicamos.
2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas Ecuatorianas e Internacionales de Auditoría, tales normas requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen en base a pruebas de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros de la EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A. La auditoría comprende también, una evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.
3. Como resultado de nuestra auditoría, hemos determinado lo siguiente:
 - a. La Empresa mantiene una cartera vencida del período 1977 al 2001, por US \$ 194,681.31 que aún no se ha dado de baja de las Cuentas por Cobrar Consumidores, a pesar de haber expirado su vigencia legal.
 - b. Al 31 de diciembre del 2006, EMELSAD S.A. no mantiene la conciliación entre los departamentos de Contabilidad y Comercial, respecto a la cuenta No 249.35.001 Depósitos en Garantía, por US \$ 2,129,541.52. Adicionalmente se determina una diferencia de US \$ 144,193.43 entre el catastro de depósitos en garantía y el saldo contable.
 - c. La Empresa no mantiene actas de conciliación individualizadas de los valores adeudados por compra de energía con algunas empresas generadoras y distribuidoras por US \$ 10.138.174,17. A continuación el desglose:

Total cuenta Proveedores	23,063. 987,64
Menos: Conciliación Fideicomiso	(12.925.813,47)
Valor sin conciliación	10.138.174,17
 - d. En la cuenta No. 113-96 Otras Cuenta por Cobrar EMELSUCUMBIOS, se registra el valor de US \$ 1,455,779.10, correspondiente a la venta de dos grupos de generación de energía eléctrica, marca General Motors. A la fecha de este informe no se cuenta con un convenio de pago en el que se estipule un cronograma de cancelación.



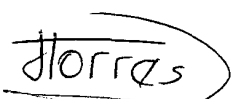
Consultora Gabela Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

- e. La Empresa no ha legalizado mediante la constitución de escrituras públicas, la propiedad de los siguientes terrenos: Centro poblado Las Delicias, Subestación No. 1 Vía Quito Km. 3, Subestación No. 5 Patricia Pilar, Subestación No. 10 El Rocío - la Bramadora, Subestación No. 7 Valle Hermoso y Subestación No. 3 La Concordia.
 - f. El inmueble donde se encuentra la edificación de las oficinas de EMELSAD S.A., se encuentra hipotecado a favor del Bank of America Nacional Trust Savings Association. A la fecha de este informe aún no ha sido posible levantar el gravamen en el registro de la propiedad, debido a que la institución financiera ya no opera en el país.
 - g. De la información proporcionada por Asesoría Jurídica, la EMELSAD S.A., por estar en desacuerdo con los montos determinados, no ha cancelado lo correspondiente a patente municipal desde el año 1998, acumulándose hasta el 31 de diciembre de 20006, el valor de US \$ 375,873.67.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran originarse por lo expresado en el párrafo 3., los referidos estados financieros presentan razonablemente en sus aspectos importantes la situación financiera de la EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A., al 31 de diciembre del 2.006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos del efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
 5. Hemos verificado de acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, que durante el ejercicio económico 2006, la Empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuestos, al respecto emitiremos el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias al Servicio de Rentas Internas.
 6. Informamos que la Empresa realizó el Inventario Físico y Valoración de los Bienes de Bodega, Muebles de Oficina e Instalaciones Generales a través de la firma Sertecpro Cía. Ltda, los valores resultantes de este inventario a la fecha de este informe aún no han sido insertados en la Contabilidad, a la espera de la aprobación por parte de la Junta de Accionistas.

Santo Domingo, 14 de marzo del 2007

Atentamente,
Consultora Gabela Cía. Ltda.
RNAE - 007


Janeth Torres Zaldumbide
Licencia No. 19311

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005

		SALDO AL 31-dic-06	SALDO AL 31-dic-05			SALDO AL 31-dic-06	SALDO AL 31-dic-05
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO A CORTO PLAZO			
FONDOS DISPONIBLES	NOTA 3	2.205.915,24	2.982.718,27	PROVEEDORES	NOTA 12	23.092.552,12	23.716.012,38
INVERSIONES TEMPORALES DE CAJA	NOTA 4	470.769,50	1.128.832,15	CUENTAS POR PAGAR	NOTA 13	1.652.236,45	233.475,96
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	NOTA 5	9.914.135,23	9.695.523,49	OBLIGACIONES PATRONALES Y DSCITOS. CTA. AJENA	NOTA 14	2.193.513,15	1.977.250,06
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	NOTA 6	3.805.490,53	3.618.080,96	OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS	NOTA 15	1.100.239,16	811.191,20
PROVISION ACUM PARA CUENTAS INCOBRABLES	NOTA 7	-632.982,40	-377.281,08	10% FERUM FONDO DE SOLIDARIDAD		82.523,35	59.805,35
INVENTARIOS	NOTA 8	2.073.728,86	1.885.780,31	PASIVO LARGO PLAZO			
ACTIVO FIJO				PRESTAMO MINISTERIO DE FINANZAS	NOTA 16	1.090.354,99	1.090.354,99
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO		52.591.579,68	47.400.820,05	PASIVOS DIFERIDOS			
BIENES DE CONTROL		11.936,23	-	ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES		-	801,26
OBRAS EN CONSTRUCCION		188.730,61	583.727,95	OTROS CREDITOS DIFERIDOS	NOTA 17	3.838.103,32	3.270.540,76
BIENES E INSTAL. EN PROCESO DE RECLASIFICACION		1.078.863,26	1.045.727,54	TOTAL PASIVO		33.049.522,54	31.159.431,96
DEPRECIACION ACUMULADA		-20.349.604,75	-18.893.296,49				
TOTAL ACTIVO FIJO	NOTA 9	33.521.505,03	30.136.979,05	PATRIMONIO			
				ACCIONES ORDINARIAS	NOTA 18	280.108,40	280.108,40
OTRAS INVERSIONES		387,34	387,34	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	NOTA 19	5.358.083,74	4.230.394,10
OBRAS POR CUENTA DE CONSUMIDORES		649,04	42.931,50	RESERVA LEGAL	NOTA 20	128.329,24	128.329,24
				RESERVAS POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	NOTA 21	8.670.355,60	8.670.355,60
ACTIVOS DIFERIDOS				RESERVA DE CAPITAL	NOTA 22	3.707.487,59	8.643.236,74
CUENTAS POR LIQUIDAR	NOTA 10	531.672,76	543.006,73	DONACIONES DE CAPITAL	NOTA 23	1.795.728,25	796.220,63
OTROS ACTIVOS		8.714,47	8.730,01	RESULTADOS DEL EJERCICIO CORRIENTE		-1.583.083,16	-4.747.633,22
OTROS DEBITOS DIFERIDOS	NOTA 11	334.683,17	322.891,29	RESULTADOS ACUMULADOS		828.136,57	828.136,57
TOTAL ACTIVOS		<u>52.234.668,77</u>	<u>49.988.580,02</u>	TOTAL PATRIMONIO		19.185.146,23	18.829.148,06
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>52.234.668,77</u>	<u>49.988.580,02</u>
CUENTAS DE ORDEN	NOTA 24	1.375.872,58	1.227.810,00	CUENTAS DE ORDEN	NOTA 24	1.375.872,58	1.227.809,73

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE L

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

CODIGO	CUENTAS		SALDO AL 31-dic-06	SALDO AL 31-dic-05
	INGRESOS			
	INGRESOS DE OPERACIÓN			
401	VENTA DE ENERGIA	NOTA 25	23.052.795,23	21.849.193,30
409	INGRESOS DE OPERACIÓN QUE NO SON VTA. ENERGIA		2.315.564,78	2.750.555,98
	INGRESOS NO OPERACIONALES			
411	INGRESOS POR BIENES E INSTALACIONES		11.114,40	4.502,00
421	INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN		1.309.204,46	1.283.927,12
422	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		4.239.074,69	1.561.499,41
425	AJUSTES PERIODOS ANTERIORES		-	-
	TOTAL INGRESOS		30.927.753,56	27.449.677,81
	GASTOS			
501	COMPRA DE ENERGIA	NOTA 26	21.883.383,53	22.167.217,01
501	GASTOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO	NOTA 27	7.794.514,58	7.454.728,63
503	DEPRECIACIONES BIENES EN SERVICIO		1.717.520,84	1.469.416,15
521	GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	NOTA 28	1.115.417,77	1.105.969,67
525	AJUSTES PERIODOS ANTERIORES		-	-20,43
	TOTAL GASTOS		32.510.836,72	32.197.311,03
	(PERDIDA) DEL EJERCICIO		-1.583.083,16	-4.747.633,22

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
ESTADO EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVA DE CAPITAL	DONACIONES DE CAPITAL	RESULTADOS DEL EJERCICIO	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	280.108,40	4.230.394,10	128.329,24	8.670.355,60	8.643.236,74	796.220,63	4.747.633,22	828.136,57	28.324.414,50
MOVIMIENTO DEL AÑO 2006	-	1.127.689,64	-	-	-4.935.749,15	999.507,62	-	-	-2.808.551,89
ABSORCION PERDIDA AÑO 2005	-	-	-	-	-	-	-4.747.633,22	-	-4.747.633,22
PERDIDA PRESENTE EJERCICIO	-	-	-	-	-	-	-1.583.083,16	-	-1.583.083,16
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	280.108,40	5.358.083,74	128.329,24	8.670.355,60	3.707.487,59	1.795.728,25	-1.583.083,16	828.136,57	19.185.146,23

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
ESTADO EVOLUCION DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
PERDIDA DEL EJERCICIO	-1.583.083,00	
DEPRECIACION DE BIENES E INSTALACIONES	1.717.521,00	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	<u>255.701,00</u>	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		390.139,00
AUMENTO DE CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	218.612,00	
AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	187.410,00	
AUMENTO DE INVENTARIOS	187.949,00	
DISMINUCION EN OBRAS POR CUENTA DE CONSUMIDORES	42.282,00	
AUMENTO DE ACTIVOS DIFERIDOS	11.334,00	
AUMENTO EN OTROS DEBITOS DIFERIDOS	11.776,00	
GARANTIA DE PROVEEDORES	148.063,00	
AUMENTO EN PROVEEDORES	623.460,00	
DISMINUCION EN CUENTAS POR PAGAR	1.418.760,00	
AUMENTO EN CREDITOS DIFERIDOS	567.563,00	
AUMENTO EN OBLIGACIONES PATRONALES	216.263,00	
AUMENTO EN OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y ACUMULADAS	289.048,00	
AUMENTO EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22.718,00	
DISMINUCION DE ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES	<u>-801,00</u>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		4.334.576,00
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
AUMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-4.840.834,00	
DISMINUCION EN OBRAS EN CONSTRUCCION	<u>394.997,00</u>	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		-4.445.837,00
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
AUMENTO DE APORTES FUTURA CAPITALIZACION	-1.127.690,00	
AUMENTO RESERVA PATRIMONIAL	-4.935.749,00	
AUMENTO DE DONACIONES DE CAPITAL	<u>-999.508,00</u>	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-7.062.947,00
AUMENTO NETO EN EFECTIVO		-7.174.208,00
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO		4.111.550,00
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		-3.062.658,00

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2006

NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

Fecha de Constitución:	21 de noviembre de 1988.
Escritura Pública:	Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito.
Denominación:	Empresa Eléctrica Santo Domingo Sociedad Anónima.
Legislación:	Se registró por la Ley de Compañías, Ley Básica de Electrificación, Código Civil, Código Laboral, Ley de Régimen Tributario y sus Estatutos Sociales.
Objeto Social:	El objeto de la empresa es la prestación del servicio público de electricidad en el área de concesión y servicio.
Domicilio:	El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Santo Domingo de los Colorados, pudiendo establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier lugar dentro del país.
Duración:	El plazo de duración es de cincuenta años, pudiendo prorrogarse o reducirse por resolución de la Junta General de Accionistas, ateniéndose a las disposiciones legales vigentes.
Dirección, Administración y Control:	La empresa tiene los siguientes organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente, Gerente General, Comisarios, Auditores Internos y Auditores Externos.

NOTA2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

DISPOSICIONES GENERALES

La Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A., está obligada a llevar su contabilidad de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos; Ley de Compañías; Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos; Código del Trabajo; Estatutos de la Empresa;



Sistema Uniforme de Cuentas; Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador aplicables al sector eléctrico; y, INormas Ecuatorianas de Contabilidad. La EMELSAD ha cumplido con disposiciones emitidas por el Fondo de Solidaridad, el CONELEC y el CENACE.

a) REFERENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a1) Bases de Presentación

Los estados financieros básicos en dólares se preparan principalmente en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones.

a2) Período de Presentación

Los estados financieros básicos se presentan anualmente con la información comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.

a3) Estados Financieros Consolidados

Se presume que los estados financieros consolidados son más significativos que los estados financieros presentados por separado.

b) REFERENTES A LOS ACTIVOS

b1) Fondos Efectivos

Los fondos de caja, cuentas corrientes y fondos fijos están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción, excepto lo referente a la cuenta que maneja recursos del Fideicomiso (Nota 3).

b2) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función a su naturaleza, en cuentas y documentos; y en cuanto a su origen en abonados, empleados y otras organizaciones asociadas.

b3) Provisión para Incobrables

Las cuentas y documentos por cobrar están deducidos por una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad, principalmente en las deudas del sector público y privado. Los cargos por este concepto afectan directamente a resultados del ejercicio. (Nota 7)



b4) Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo determinado sobre la base de valores promedio de adquisición, utilizando el método promedio ponderado. El costo presentado en balances no supera el valor del mercado.

b5) Bienes e Instalaciones en Servicio

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición. Los ítems adquiridos hasta marzo del año 2000, fueron ajustados de acuerdo a lo dispuesto en la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

A la fecha de este informe la Empresa ha efectuado la valoración de sus activos fijos, los resultados serán insertados contablemente una vez que sea aprobado por la Junta de Accionistas.

b6) Los costos de Terrenos se presentan segregados en la clasificación de los activos.

b7) Depreciaciones

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúa entre 5 y 33 años.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la empresa en el año 2006, fueron los siguientes:

Centrales Termoeléctricas	2% a 3.33%
Líneas y Subestaciones de Subtransmisión	2% a 3.33%
Sistema de Distribución	2% a 3.33%
Instalación Servicio a Abonados	3.% a 3.33%
Instalaciones Generales	2% a 20%

b8) Costos Operacionales y de Capital relacionados con Activo Fijo

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.

b9) Inversiones Temporales

Las Inversiones Temporales están registradas al costo de adquisición.



c) REFERENTES A LOS PASIVOS

- c1) Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.
- c2) Los créditos diferidos están clasificados y registrados por separado en las respectivas cuentas y subcuentas.

d) REFERENTES AL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

- d1) El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2006.
- d2) Las cuentas de reserva legal, reserva por revalorización del patrimonio, reserva de capital, donaciones de capital, están debidamente separadas en cuentas que integran el patrimonio total.

e) REFERENTES A LA DETERMINACION DE RESULTADOS

- e1) La Empresa registra los ingresos por venta de energía dentro del mes en que se prestó el servicio, es decir en base al sistema de causación.
- e2) Todos los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.
- e3) Las operaciones de ingresos y gastos extraordinarios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período 2006 y están separadas de las operaciones normales.
- e4) La Empresa compra energía eléctrica a las diferentes compañías generadoras existentes en el país, mediante contratos a término y al mercado Spot.

La facturación por este concepto es registrada en cuentas de gastos y en el pasivo correspondiente hasta su cancelación a través del Fideicomiso contratado con el Banco del Pacífico.

Los precios de compra por kilovatio de energía fueron fijados por el CENACE, estableciendo un precio promedio de costos marginales, que determina el precio de energía en el mercado spot, mientras que los precios de venta de las tarifas eléctricas fueron fijados por el CONELEC a través del pliego tarifario.

e5) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, organismo que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los



beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

e6) **Jubilación Patronal**

De acuerdo con lo previsto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido.

El cálculo actuarial se realizará según lo estipulado en La Ley 124, publicada en el R.O. No. 379 del 8 de agosto de 1998, que en su artículo 6to, sustituyó el numeral 14 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario por lo siguiente:

“14. La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieren al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa”.

La empresa al 31 de diciembre del 2006, provisionó por este concepto, el valor de US \$ 318,337.12 de acuerdo con estudios realizados por un actuario independiente (Nota 14).

e7) **Contrato Colectivo de Trabajo**

EMELSAD reconoce al Comité de Empresa de los Trabajadores como la única organización representante del gremio.

Al 31 de diciembre del 2006, se encuentra en vigencia el noveno Contrato Colectivo de Trabajo, el mismo que tiene una duración de dos años.

f) **REGIMEN TRIBUTARIO**

La empresa está sujeta al cumplimiento de las normas estipuladas en el Régimen Tributario Interno del país.

g) **PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES DE LA EMPRESA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa pagará a sus trabajadores y empleados una participación del 15% sobre las utilidades generadas en el ejercicio económico, situación que no se aplica en el año 2006 por existir pérdida.



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

NOTA 3. FONDOS DISPONIBLES

Comprende:

BANCOS	(1)	2.190.900,04
FONDOS ROTATIVOS	(2)	<u>15.015,20</u>
TOTAL US \$		2.205.915,24

(1) Incluye los siguientes Bancos:

INTERNACIONAL	43.147,44
BOLIVARIANO	6.060,36
PICHINCHA	164.727,70
PRODUBANCO	8.519,14
PACIFICO	68.338,22
AUSTRO	1.211,59
PRODUBANCO	70,51
PACIFICO – FIDEICOMISO EMELSAD (*)	1.356.977,66
MUTUALISTA PICHINCHA	411,07
DEP. Y/O N/C EN TRÁNSITO	<u>541.436,35</u>
TOTAL US \$	<u>2.190.900,04</u>

(*) A través de la cuenta corriente del Banco del Pacífico, se manejan los saldos de inversiones del Fideicomiso con la Fiduciaria del Pacífico S.A, cuya finalidad es establecer un mecanismo de control de los pagos que EMELSAD debe efectuar a las Empresas Generadoras y/o a las Empresa Transmisoras, por concepto de provisión o transmisión de energía eléctrica, siguiendo el orden de prelación establecido.

(2) Corresponden a Fondos Rotativos Temporales no liquidados al 31 de diciembre del 2006.

NOTA 4. INVERSIONES TEMPORALES DE CAJA

Compuesto por las siguientes inversiones:

PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	(1)	470.669,50
ADMINISTRACIÓN DE FONDOS Y FIDEICOMISOS	(2)	<u>100,00</u>
Total US\$		470.769,50

(1) Constituyen depósitos a plazo fijo con las siguientes características:

ENTIDAD	PLAZO	INTERES	FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	VALOR NOMINAL
BANCO DEL PACÍFICO	360 días	5,25 %anual	24-abr-06	19-abr-07	98.289,16
BANCO DEL PACÍFICO	361 días	5,25% anual	06-abr-06	02-abr-07	<u>372.380,34</u>
Total US\$					470.669,50



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

- (2) Corresponde al aporte patrimonial del Fideicomiso Ecuatoriano Santo Domingo con Produfondos S.A, a favor de TERMORIENTE Cía. Ltda., que no se ha llegado a concretar. En el año 2007 se espera rescindir el contrato y liquidar este valor.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES

Comprende valores por consumo de energía, impuestos y otros conceptos por cobrar, determinados en las planillas de consumo. Un detalle por cada una de las agencias se presenta a continuación:

SANTO DOMINGO	5,059,724.24
LA CONCORDIA	912,647.17
EL CARMEN	1,603,707.39
PUERTO LIMON	158,735.28
LA UNION	261,746.26
PARAISO LA 14	185,125.82
SAN JACINTO DEL BUA	260,428.49
LAS VILLEGAS	60,223.27
PATRICIA PILAR	134,214.11
VALLE HERMOSO	60,043.76
NUEVO ISRAEL	154,911.29
LAS DELICIAS	105,843.09
STA. MARIA DE LA MANGA	201,107.98
PUERTO QUITO	196,911.37
ALLURIQUIN	75,557.21
LOS BANCOS	36,142.16
PLAN PILOTO	19,297.66
EL TOACHI	82,822.12
LA BRAMADORA	209,659.71
TANDAPI	26,361.43
MONTERREY	93,784.91
LAS MERCEDES	15,140.51
TOTAL US \$ (1)	9,914,135.23

- (1) El saldo de consumidores se descompone de la siguiente manera:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	9,695,523.49
FACTURACION DEL AÑO	29,828,456.00
RECAUDACION DEL AÑO	30,303,443.88
REFACTURACIONES-ANULACIONES	693,599.62
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	9,914,135.23

Pliego Tarifario

En nuestra opinión, en el presente ejercicio, el pliego tarifario fue aplicado por la Empresa, de acuerdo a los términos establecidos en los documentos proporcionados por el CONELEC.



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye las siguientes cuentas:

DEUDORES VARIOS	(1)	2,131,623.15
EMELSUCUMBIOS	(2)	1,455,779.10
IMPORTACIÓN DE ENERGÍA	(3)	49,355.15
PRÉSTAMO VIVIENDA		77,344.91
ANTICIPOS HABERES		35,802.87
FALTANTES BODEGA		23,143.57
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		<u>32,441.78</u>
TOTAL US \$		3,805,490.53

(1) Compuesto por:

DEUDORES POR CONTRATOS	170,293.91
DEUDORES POR NOTAS POR PAGAR	1,331,796.67
DEUDORES POR PLANILLAS DE VARIOS	<u>629,532.57</u>
TOTAL US \$	<u>2,131,623.15</u>

(2) Venta de dos grupos de generación, marca General Motors de 2500 Kw. , Nos. 9 y 11, a la Empresa Eléctrica Regional Sucumbíos S.A., valor que no cuenta con un convenio de pago firmado entre las partes.

(3) Comprende la importación de energía de Colombia, efectuada por parte de EMELSAD a través del CENACE, así como los pagos realizados a TRANSELECTRIC. El movimiento del año se resume así:

SALDO INICIAL	207,966.89
IMPORTACION DE ENERGIA	(2,783,948.70)
USO INTERCONEXION	(91,446.54)
PREPAGOS AL CENACE	<u>2,716,783.50</u>
TOTAL US \$	49,355.15

NOTA 7. PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2006, la Empresa provisionó el 1% de los saldos de las cuentas: 112 Cuentas por Cobrar Consumidores y 113 Otras Cuentas por Cobrar, excepto el rubro Préstamos a Empleados.

El movimiento de la cuenta durante el año 2006 fue:

	SALDO AL 31/DIC/05	PROVISION	UTILIZACION PROVISION	SALDO AL31/DIC/06
VENTA DE ENERGIA	344,706.35	258,520.04	(4,341.79)	598,884.60
DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>32,574.73</u>	<u>1,523.07</u>	-	<u>34,097.80</u>
TOTAL US \$	377,281.08	260,043.11	(4,341.79)	632,982.40

NOTA 8. INVENTARIOS

Rubro compuesto por los siguientes valores:



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

	<u>Saldo al</u> <u>31/dic/05</u>	<u>Ingresos</u> <u>Bodega</u>	<u>Egresos</u> <u>Bodega</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/dic/06</u>
Bodega General	1,857,542.15	8,070,920.77	7,905,264.77	2,023,198.15
Bodega de Materiales La Concordia	7,007.38	455,571.64	436,728.72	25,850.30
Bodega de Materiales El Carmen	21,230.78	168,495.32	167,183.90	22,542.20
Compras Locales en Tránsito	-	97,239.26	95,101.05	2,138.21
TOTAL	1,885,780.31	8,792,226.99	8,604,278.44	2,073,728.86

Al 31 de Diciembre de 2006 no se ha registrado el asiento contable de los resultados de la toma física de inventarios con corte al 31 de diciembre del 2006, por cuanto se sobrevaloró el valor el momento de ingresar en el sistema, el ajuste por este concepto se lo realizó en enero del 2007.

NOTA 9. BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

Esta cuenta se resume como sigue:

	BIENES EN SERVICIO	BIENES EN PROCESO DE RETIRO	SALDO AL 31-Dic-06
CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	369,311.53	1,423.77	370,735.30
LINEAS Y SUBESTACIONES DE SUBTRANSMISION	8,572,859.34	8,895.22	8,581,754.56
LINEAS Y SUBESTACIONES DE DE DISTRIBUCION	23,178,634.33	806,872.51	23,985,506.84
INSTALACION SERVICIO CONSUMIDORES	14,948,267.77	100,603.44	15,048,871.21
INSTALACIONES GENERALES	<u>5,522,506.71</u>	<u>161,068.32</u>	<u>5,683,575.03</u>
SUBTOTAL ACTIVO FIJO	52,591,579.68	1,078,863.26	53,670,442.94
BIENES DE CONTROL	11,936.23	-	11,936.23
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-20,349,604.75</u>	<u>-</u>	<u>-20,349,604.75</u>
SUBTOTAL BIENES Y SERVICIOS	32,253,911.16	1,078,863.26	33,332,774.42
OBRAS EN CONSTRUCCION	<u>188,730.61</u>	<u>-</u>	<u>188,730.61</u>
TOTAL BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO (1)	32,442,641.77	1,078,863.26	33,521,505.03

(1) El movimiento de esta cuenta fue:

	BIENES EN SERVICIO	BIENES EN PROCESO DE RETIRO	DEPRECIACION ACUMULADA	OBRAS EN CONSTRUCCION	SALDO AL 31-Dic-06
SALDO AL 31-DIC-05	47,400,820.05	1,045,727.54	-18,893,296.49	583,727.95	30,136,979.05
ADICIONES	6,987,529.53	270,597.20	-1,717,520.84	3,397,555.98	8,938,161.87
RETIROS	-1,831,042.96	-	263,793.18	-	-1,567,249.78
AJUSTES	44,513.59	-	-2,580.60	-	41,932.99
TRANSFERENCIAS	<u>1,695.70</u>	<u>-237,461.48</u>	<u>-</u>	<u>-3,792,553.32</u>	<u>-4,028,319.10</u>
SALDO AL 31-DIC-06	52,603,515.91	1,078,863.26	20,349,604.75	188,730.61	33,521,505.03



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

La depreciación cargada a resultados en el presente ejercicio económico asciende a USD 1,717,520.84 , de acuerdo a tasas expresadas en la Nota 2b.7.

La Empresa realizó el Inventario Físico y Valoración de los Bienes de Bodega, Muebles de Oficina e Instalaciones Generales a través de la firma Sertecpro Cía. Ltda, los valores resultantes de este inventario a la fecha de este informe aún no han sido insertados en la Contabilidad, en espera de su aprobación por parte de la Junta de Accionistas.

Existe una deficiencia en la cobertura de seguros de activos fijos con costo de US \$ 6,793.566.48.

NOTA 10. CUENTAS POR LIQUIDAR

En este rubro se registran los anticipos entregados a los proveedores, por la prestación de servicios, construcción de obras y adquisiciones.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 asciende a US \$ 531,672.76.

NOTA 11. OTROS DEBITOS DIFERIDOS

Comprende:

SEGUROS		16.575,65
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(1)	119.903,09
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	(2)	92.822,48
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	(3)	103.309,45
GARANTIAS ARRIENDOS		<u>2.072,50</u>
TOTAL US \$		334.683,17

(1) Este saldo esta constituido principalmente por los impuestos retenidos por recaudación de planillas de consumo y por los impuestos retenidos por intereses ganados en inversiones y cuentas corrientes bancarias.

(2) Corresponde al Crédito Tributario no utilizado en el mes de diciembre del 2006, el cual se liquida en el siguiente mes.

(3) Comprende valores de años anteriores que no han sido devueltos a la Empresa por parte del SRI.

NOTA 12. PROVEEDORES

Comprende las siguientes obligaciones:



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@gongabela.com
Quito - Ecuador

FIDEICOMISO ADMINISTRATIVO	(1)	6,842,357.60
TRANSELECTRIC S.A.		1,835,525.75
EMPRESAS GENERADORAS DE ENERGIA	(2)	13,442,080.98
EMPRESAS DISTRIBUIDORAS DE ENERGIA	(2)	892,326.13
OTRAS EMPRESAS ELECTRICAS		<u>80,261.66</u>
TOTAL US \$		3,092,552.12

(1) Valor correspondiente al saldo por pagar por la compra de energía al mercado eléctrico mayorista, administrado por el CENACE, por el período de facturación comprendido entre abril de 1999 y septiembre del 2003, con depósitos registrados hasta el 15 de diciembre de 2005. En este saldo no se incluye la factura emitida el 13 de septiembre del 2002 por concepto de reliquidación del Price Cap por US \$ 430,970.62, por cuanto la Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A. presentó un reclamo administrativo ante el CONELEC, situación legal que no ha sido resuelta hasta la fecha de elaboración de este informe.

(2) Valores que son pagados a través del Fideicomiso en el cual se establece la prelación de pago. Adicionalmente se establece que el Fideicomitente no dejará de percibir la parte proporcional del VAD definido por el CONELEC con la relación a la recaudación, el convenio es modificadorio, de manera que para la aplicación de las disposiciones y cláusulas en dicho contrato y en esta reforma, la fiduciaria actúe tomando en cuenta, únicamente, las instrucciones y el orden de prioridad. Convenio firmado el 28 de marzo del 2001 entre EMELSAD (fideicomitente), y la Compañía Administradora de Fondos Fiduciaria del Pacífico S.A. (fiduciaria), convenio que ha registrado reformas, siendo la última el 4 de agosto del 2006, la cual modifica el cuadro de prelaciones. El Comité Técnico, podrá impartir las instrucciones irrevocables de pagos a favor de terceros, sin que por este hecho dichos terceros adquieran la calidad de beneficiarios.

Adicionalmente en el ejercicio económico 2006, se registraron pagos en esta cuenta entre la EMELSAD y algunas empresas de generación térmica, dando cumplimiento a lo establecido en los decretos ejecutivos No. 105 del 13 de mayo del 2005, No. 1331 del 7 de abril de 2006 y No. 1406-A del 5 de mayo del 2006; bajo el mecanismo de compensación de adeudos se dispuso la transferencia de recursos a Petroecuador, con cargo a la Partida Subsidio Empresas Eléctricas de los años 2005 y 2006 hasta el monto que tenían derecho las empresas distribuidoras de energía eléctrica por reconocimiento al usuario final de la diferencia que se presenta entre el precio real de generación aplicado en el cálculo de la tarifa al usuario final y el costo real de generación, efectivamente liquidado por el CENACE.

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR

Comprende las obligaciones pendientes a favor de proveedores y otros, mediante ordenes de pago.

El saldo al 31 de diciembre de 2006 fue de US \$ 1,652,236.45.



Consultora Gabelo Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

NOTA 14. OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS POR CUENTA AJENA

Compuesto por:

APORTES IESS Y FONDOS DE RESERVA	35.409,37
DÉCIMOS TERCER Y CUARTO	53.934,10
IMPUESTO A LA RENTA	9.482,89
COMITÉ DE EMPRESA	7.807,54
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL (1)	2.076.170,83
OTRAS RETENCIONES	10.708,42
TOTAL US \$	2.193.513,15

- (1) La Empresa registró la provisión para Jubilación Patronal y Desahucio al 31 de diciembre del 2006 , de acuerdo a cálculos actuariales elaborados por un profesional independiente.

NOTA 15. OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta estaba conformado por:

CUERPO DE BOMBEROS	345,622.77
RECOLECCION DE BASURA	212,934.96
ABONO PLANILLAS (1)	277,407.09
NOTAS DE CREDITO	99,319.27
IMPUESTOS FISCALES	89,437.97
ABONO CONVENIOS	64,265.03
OTROS PASIVOS	<u>11,252.07</u>
TOTAL US \$	1,100,239.16

- (1) Corresponde a las cancelaciones efectuadas por parte de los abonados por consumo de energía.

NOTA 16. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO PRESTAMO MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS

El saldo de esta cuenta comprende el registro del Convenio de Novación y Pago correspondiente al Programa de Subtransmisión Fase A, celebrado entre el Ministerio de Economía y Finanzas, EMELMANABÍ y EMELSAD, firmado el 10 de diciembre del 2001.

El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2006 es de US \$ 1,090,354.99. Respecto a este valor, EMELSAD no cuenta con las respectivas tablas de amortización y tampoco ha firmado un Convenio de Pago con el Ministerio de Economía y Finanzas.



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

NOTA 17. CREDITOS DIFERIDOS

Compuesto por los siguientes valores:

DEPOSITOS EN GARANTIA	(1)	2,129,541.52
IMPUESTO DE ABONADOS	(2)	1,162,065.40
CREDITO EN PLANILLAS		546,444.23
OTROS VALORES		<u>52.17</u>
TOTAL US \$		3,838,103.32

(1) Constituyen los depósitos efectuados por parte de los abonados que solicitan el servicio de energía eléctrica.

(2) Incluye los siguientes impuestos:

CUERPO DE BOMBEROS	528,885.62
FERUM	209,974.46
RECOLECCION DE BASURA	419,066.57
SEGURO DE INCENDIOS	<u>4,138.75</u>
TOTAL US \$	1,162,065.40

NOTA 18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A. es de US \$ 280.108,40, representado por 700.271 acciones ordinarias y nominativas a USD 0.40 ctvs. cada una, de acuerdo al siguiente detalle:

FONDO DE SOLIDARIDAD	279.988,40
MUNICIPIOS	80,00
CONSEJO PROVINCIAL PICHINCHA	<u>40,00</u>
TOTAL US \$	280.108,40

A la fecha de este informe la Empresa aún no ha concretado el aumento de Capital, conforme los cuadros de integración aprobados por la Junta Extraordinaria de Accionistas reunida el 20 de febrero del 2004. (Ver nota 33).

NOTA 19. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Compuesto por:

	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
FONDO DE SOLIDARIDAD (1)	4,210,180.72	78.58%
CONSEJOS PROVINCIALES	643,635.33	12.01%
CONSEJOS CANTONALES	<u>504,267.69</u>	<u>9.41%</u>
TOTAL US \$	5,358,083.74	100.00%



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@cogabela.com
Quito - Ecuador

(1) Corresponde a:

APORTES FERUM AÑOS 2001 AL 2005	2,906,571.24
APORTES FERUM 2006	892,580.50
DONACIONES DE OTROS ORGANISMOS	<u>411,028.98</u>
TOTAL US \$	4,210,180.72

Es política de la Empresa firmar las Actas de Conciliación de Inversiones tanto de Capital como de Aportes Futura Capitalización una vez aprobados los Balances, por esta razón a la fecha de este informe aún no se han suscrito los documentos del año 2006.

NOTA 20 RESERVA LEGAL

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, de la utilidad anual, en caso de existir, la Empresa deberá transferir una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que ésta sea igual al 50% del Capital Social, la reserva no está disponible para el pago de dividendos a los accionistas y/o absorción de pérdidas, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

El saldo al 31 de diciembre asciende a US \$ 128,329.24

NOTA 21 RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Comprende el registro que realizó EMELSAD, de los Decretos Nos. 1311 y 2048-A en los cuales se establecieron las compensaciones por diferencial tarifario.

El saldo al 31 de Diciembre del 2006 fue de US \$ 8.670.355,60

NOTA 22. RESERVAS DE CAPITAL

Registra el resultado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 Conversión de los Estados Financieros.

El movimiento de la cuenta durante el año 2006, fue:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	8,643,236.74
COMPENSACION PERDIDAS AÑO 2005	(4,747,633.22)
AJUSTES CUENTA DE CONSUMIDORES	<u>(188,115.93)</u>
TOTAL US \$	3,707,487.59

La Resolución de la Superintendencia de Compañías, No. 01-Q.ICI 017 en su Art. 7 señala que las pérdidas que se registren al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán ser compensadas contablemente con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital, además se podrá utilizar el saldo



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

acreedor de la cuenta Reserva de Donaciones, únicamente en el caso de que el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital no haya sido suficiente para compensar el total de las pérdidas.

NOTA 23. DONACIONES DE CAPITAL

El movimiento de esta cuenta se resume como sigue:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	796,220.63
MOVIMIENTO AÑO 2006	<u>999,507.62</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	1,795,728.25

En esta cuenta se registran mensualmente valores tomados de la facturación por concepto de Alumbrado Público. No fue posible determinar el porcentaje de la facturación que se transfiere a esta cuenta.

NOTA 24. CUENTAS DE ORDEN

El saldo de esta cuenta comprende el registro de las garantías entregadas por los proveedores de bienes y servicios, documentos como: letras de cambio y pólizas de seguros.

El saldo al 31 de diciembre del 2006 fue de US \$ 1,375,872.58

NOTA 25. VENTA DE ENERGIA

Su conformación es la siguiente:

PARTICULARES	21,768,521.36
ENTIDADES OFICIALES	799,144.41
ASISTENCIA SOCIAL	125,273.69
SUMINISTROS ESPECIALES	<u>359,855.77</u>
TOTAL US \$	23,052,795.23

NOTA 26. COMPRA DE ENERGIA

Rubro compuesto por:

MERCADO OCASIONAL	15,840,789.75
HIDRONACIÓN	476,406.32
TERMOESMERALDAS	1,745,494.16
TERMOPICHINCHA	324,775.44
HIDROPAUTE	3,116,843.49
HIDRAGOYÁN	<u>379,074.37</u>
TOTAL US \$	21,883,383.53



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

NOTA 27. GASTOS DE OPERACIÓN

Comprende:

OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE SUBTRANSMISIÓN	391.458,11
OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE DISTRIBUCIÓN	1.354.314,42
INSTALACIÓN SERVICIOS A CONSUMIDOR	303.241,94
COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	<u>5.745.500,11</u>
TOTAL US\$	7.794.514,58

NOTA 28. GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN

Comprende:

COSTO DE VENTA DE MATERIALES	382.360,31
GASTO POR OBRAS CONSTRUIDAS	324.599,43
<u>GASTOS VARIOS</u>	
GASTOS POR BIENES DADOS DE BAJA	222.413,32
EGRESOS POR SOBRANTES	58,49
GASTO DIFERENCIA COSTO MATERIALES	42.254,83
GASTO DIFERENCIA COSTO MATERIALES	15.091,91
VARIOS	117.779,16
GASTOS NO DEDUCIBLES	5.200,00
COMISIÓN SERVICIO BANCARIO	<u>5.660,32</u>
SUBTOTAL	<u>408.458,03</u>
TOTAL US\$	1.115.417,77

NOTA 29. CONTRATOS

En el período correspondiente al año 2006 la EMELSAD S.A. ha firmado contratos con diferentes instituciones y otros se han mantenido vigentes, resumimos a continuación los más significativos:

- En el año 2006, se mantuvo vigente el adendum al contrato de compra venta de energía eléctrica a plazo entre la EMELSAD y TERMOESMERALDAS S.A., reforma suscrita el 15 de diciembre del 2005, mediante la cual se extiende el plazo de vigencia del 1 de enero del 2006 al 31 de diciembre del 2008, se modifica el precio, la forma de pago y se ratifica la cantidad de energía aprobada.
- La EMELSAD S.A. e HIDROPAUTE S.A., con fecha 26 de julio de 2005 suscribieron el Contrato Modificadorio No. D-011/2005, para la compraventa de energía eléctrica a plazo, el cual se encuentra vigente hasta el 31 de diciembre del 2007.



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

- Adendum al contrato de compraventa de energía eléctrica No. D-012/2002, suscrito entre HIDROPAUTE S.A. y EMELSAD S.A., el 15 de diciembre del 2005, para la ampliación de plazo del contrato principal por seis meses, a partir del 1 de enero de 2006.
- Con fecha 31 de mayo del 2006 se firma el tercer adendum al contrato de compra-venta de energía eléctrica a plazo suscrito entre HIDROAGOYÁN y EMELSAD S.A., mediante el cual se prorroga la vigencia del contrato principal desde el 1 de julio del 2006, hasta la fecha señalada como límite en el Decreto Ejecutivo 1540, esto es la entrada en operación comercial de la Central San Francisco.
- El 15 de diciembre del 2005, se firmó el adendum al contrato de compra-venta de energía eléctrica a plazo, entre la EMELSAD y TERMOPICHINCHA S.A. , mediante el cual se amplía la vigencia del contrato hasta el 31 de diciembre del 2008.
- Contrato No. 012 GG-2005 para la realización del Inventario Físico y Avalúo de los Bienes de Bodega, Muebles de Oficina e Instalaciones Generales firmado con la empresa SERTECPRO.

NOTA 30. NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04Q.I.J.001 de la Superintendencia de Compañías relacionada con el Estado de Cumplimiento de las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor, EMELSAD S. A., mantiene las licencias de sistemas de información, utilitarios y sistemas operativos.

NOTA 31. EJECUCION PRESUPUESTARIA

Mediante Resolución No. 064-JA-EMELSAD 2006, la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó los Presupuestos de Caja, Operación e Inversiones del ejercicio económico 2006, reformados mediante Resolución No. 082-JA-EMELSAD-2006.

El movimiento de la ejecución presupuestaria se observa a continuación:



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

	REFORMA PRESUPUESTO	EJECUCION EFECTIVA
INGRESOS DE OPERACIÓN		
VENTA DE ENERGIA	23,451,124.00	23,052,795.00
INGRESOS QUE NO SON VENTA DE ENERGIA	<u>2,447,334.00</u>	<u>2,326,679.00</u>
TOTAL INGRESOS	25,898,458.00	25,379,474.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
COMPRA DE ENERGIA	22,254,047.00	21,883,384.00
OTROS GASTOS		
SUBTRANSMISION	395,204.00	377,039.00
DISTRIBUCION	1,161,499.00	1,147,457.00
INSTALACIONES SERVICIOS DE ABONADOS	2,741,797.00	2,919,157.00
ADMINISTRACION GENERAL	<u>3,384,955.00</u>	<u>2,961,041.00</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	29,937,502.00	29,288,078.00
UTILIDAD/PERDIDA OPERATIVA	4,039,044.00	3,908,604.00
INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN		
INGRESOS NO OPERATIVOS	1,540,141.00	5,561,173.00
OTROS GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	(1,046,596.00)	(1,309,966.00)
DEPRECIACION	<u>(1,623,133.00)</u>	<u>(1,717,521.00)</u>
TOTAL INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	(1,129,588.00)	2,533,686.00
SUPERAVIT/ (DEFICIT)	(5,168,632.00)	(1,374,918.00)

NOTA 32. NORMAS DE AUSTERIDAD

Del análisis efectuado al cumplimiento por parte de la EMELSAD S.A., de las Normas de Austeridad emitidas por el Fondo de Solidaridad se determinó que las disposiciones fueron acatadas en su mayoría, con las siguientes excepciones:

Vacaciones: "no se efectuarán pagos por vacaciones no gozadas. En ningún caso se acumularán vacaciones por mas de 30 días".

La empresa realizó el pago de US \$ 4,170.14 a tres funcionarios, por concepto de vacaciones no gozadas. Además el Jefe de Medidores y Control de Energía mantiene vacaciones acumuladas desde el año 2003 por 60 días.

Reglamentos: "es obligación del Directorio de la Empresa dictar y actualizar la normatividad necesaria para un adecuado control y cumplimiento de las metas y objetivos que persigue la Empresa"

La mayoría de los reglamentos vigentes fueron elaborados en el año 1995, en consecuencia se encuentran desactualizados y no se ajustan a las necesidades de la Empresa.

Dietas: "cada miembro designado para integrar una comisión o comité de ofertas, únicamente percibirá el valor de hasta tres dietas, sin perjuicio de las veces que tenga que reunirse la comisión o comité para tratar el asunto o tema objeto de la misma". No se designarán comisiones del Directorio para labores permanentes; sino únicamente para asuntos específicos".



Se observó que se realizan cancelaciones de viáticos, subsistencias y dietas al Presidente del Directorio de hasta seis días seguidos. Adicionalmente en el Reglamento de Viáticos y Subsistencias no se incluye ningún artículo referente al pago de dietas.

NOTA 33. CONTINGENCIAS

1. De acuerdo con la información proporcionada por Asesoría Jurídica observamos lo siguiente:

- a. La empresa mantiene juicios por un valor aproximado de US \$. 666,873.67, los cuales se mantienen en diferentes juzgados y se resumen así:

159	JUICIOS PLANTEADOS ANTE LA DEFENSORIA DEL PUEBLO	61,000.00
8	JUICIOS DE TRABAJO	230,000.00
	JUICIO PLANTEADO POR EL MUNICIPIO STO. DOMINGO	
1	(PATENTE MUNICIPAL)	375,873.67
	TOTAL US \$.	666,873.67

- 1 JUICIO POR INCUMPLIMIENTO DE CONTRATO S/ DETERMINAR

- b. A la fecha de presentación de este informe se encuentra pendiente de legalización mediante la obtención de escrituras, la propiedad a favor de EMELSAD S.A., de seis terrenos.
- c. Se ha presentado en la Tercera Sala del H. Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 el Juicio No. 20488-A por pago indebido en contra del Director del Servicio de Rentas Internas y del Delegado Regional del Servicio de Rentas Internas del Norte, la petición concreta es dictar sentencia y disponer la inmediata devolución de lo indebidamente pagado por las Actas de Determinación.
- d. El proceso de aumento de Capital de la Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A. se ha retrasado por cuanto el Consejo Provincial de Pichincha ha presentado ante la Superintendencia de Compañías una denuncia por inconformidad en los valores que le corresponden, los mismos que se encuentran consignados en los cuadros de Integración del Aumento de Capital.
2. La Empresa mantiene registrados US \$ 1,090,354.99, en la cuenta No. 224.01 Obligaciones a Largo Plazo Ministerio de Economía y Finanzas. Este valor corresponde al Convenio de Novación y Pago del Programa de Subtransmisión Fase A. A la fecha de este informe, EMELSAD S.A. no ha formalizado esta obligación a través de un convenio de pago y no cuenta con las respectivas tablas de amortización. Adicionalmente, no obtuvimos la confirmación por parte del Ministerio de Economía y Finanzas en relación a este pasivo, por lo tanto, desconocemos los términos de pago de esta obligación.



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Francisco Pizarro N26-14 y Santa María (Esq.)
Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
Casilla: 17-03-00727 A
Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
E-mail: info@congabela.com
Quito - Ecuador

NOTA 34. EVENTOS SUBSECUENTES

1. En el Registro Oficial No. 364 del 26 de Septiembre del 2006 se publica la Ley Reformativa de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.
2. Hasta la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener efecto sobre los mismos y que no hayan sido revelados.