



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 2007, 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. Al 31 de diciembre del 2007, EMELSAD S.A. mantiene una cartera vencida de más de 360 días, que totaliza 4.973.394,73, de los cuales US \$ 4,719,090.01 corresponden al período 2002 - 2006, estos adeudos deberán ser analizados para determinar la real posibilidad en cuanto a su recuperación.
 - b. 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.

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas mediante Resolución 093-JA-EMELSAD -2007 (literal b.), del 28 de junio del 2007, dispuso a la nueva administración que en un plazo de 30 días proceda a recuperar del Gobierno Nacional el valor del grupo entregado a EMELSUCUMBIOS S.A. A la fecha de este informe la gestión realizada no ha concretado ningún resultado.
 - c. La Empresa no cuenta con las escrituras públicas que legalicen la propiedad de los terrenos correspondientes a: Centro poblado Las Delicias, sector de la Cadena, Subestación No. 1 Vía Quito Km. 3, Subestación No. 5 Patricia Pilar, Subestación No. 10 El Rocío - la Bramadora.

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



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

- d. EMELSAD S. A. no ha cancelado lo correspondiente a patente municipal desde el año 1998, acumulándose hasta el 31 de diciembre de 2007, un valor aproximado de US \$ 375,800,00.
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 2.007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los 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 2007, 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.

Santo Domingo, 15 de mayo del 2008

Atentamente,

Consultora Gabela Cia Ltda

RNAE - 004

Janeth Torres Zaldumbide
RN CPA No. 19311

	NOTA	SALDO AL 31/DIC/07
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA BANCOS FONDOS ROTATIVOS	NOTA 3	1,178,16
FIDEICOMISO EMELSAD	NOTA 4	1,431,93
INVERSIONES TEMPORALES DE CAJA	NOTA 5	521,62
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	NOTA 6	9,404,47
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	NOTA 7	4,036,82
PROVISION ACUM PARA CUENTAS INCOBRABLES	NOTA 8	(857,33)
INVENTARIOS	NOTA 9	1,873,72
ACTIVO FIJO		
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO		54,836,32
BIENES DE CONTROL		28,62
OBRAS EN CONSTRUCCION		646,57
BIENES E INSTALACIONES EN PROCESO DE RECLASIF		312,98
DEPRECIACION ACUMULADA		<u>(20,401,17)</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	NOTA 10	35,423,32
ACTIVO NO CORRIENTE		
OTROS ACTIVOS		38
ACTIVOS DIFERIDOS		
CUENTAS POR LIQUIDAR	NOTA 11	607,06
OTROS ACTIVOS		8,57
OTROS DEBITOS DIFERIDOS	NOTA 12	<u>516,25</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>54,145,02</u>
CUENTAS DE ORDEN	NOTA 25	3,196,79

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

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

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2007 y 2006

	NOTA	SALDO AL 31/DIC/07	SALDO AL 31/DIC/06		NOTA	SALDO AL 31/DIC/07	SALDO AL 31/DIC/06
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO A CORTO PLAZO			
CAJA BANCOS FONDOS ROTATIVOS	NOTA 3	1,178,168.42	2,205,915.24	PROVEEDORES	NOTA 13	25,093,111.31	23,092,552.12
FIDEICOMISO EMELSA D	NOTA 4	1,431,934.57	-	CUENTAS POR PAGAR	NOTA 14	441,155.47	1,652,236.45
INVERSIONES TEMPORALES DE CAJA	NOTA 5	521,624.22	470,769.50	OBLIGACIONES PATRONALES Y DSCOTOS. CTA. AJENA	NOTA 15	2,449,990.58	2,193,513.15
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	NOTA 6	9,404,470.77	9,914,135.23	OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS	NOTA 16	1,314,728.33	1,100,239.16
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	NOTA 7	4,036,826.48	3,805,490.53	10% FERUM FONDO DE SOLIDARIDAD		103,572.55	82,523.35
PROVISION ACUM PARA CUENTAS INCOBRABLES	NOTA 8	(857,335.64)	(632,982.40)	PASIVO LARGO PLAZO			
INVENTARIOS	NOTA 9	1,873,727.78	2,073,728.86	PRESTAMO MINISTERIO DE FINANZAS	NOTA 17	1,090,354.99	1,090,354.99
ACTIVO FIJO				PASIVOS DIFERIDOS			
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO		54,836,326.53	52,591,579.68	OTROS CREDITOS DIFERIDOS	NOTA 18	3,829,313.97	3,838,103.32
BIENES DE CONTROL		28,622.63	11,936.23	TOTAL PASIVO		34,321,327.20	33,049,522.54
OBRA EN CONSTRUCCION		646,572.43	188,730.61				
BIENES E INSTALACIONES EN PROCESO DE RECLASIF		312,981.05	1,078,863.26	PATRIMONIO			
DEPRECIACION ACUMULADA		(20,491,177.13)	(20,349,604.75)	ACCIONES ORDINARIAS	NOTA 19	280,108.40	280,108.40
TOTAL ACTIVO FIJO	NOTA 10	35,423,325.51	33,521,505.03	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	NOTA 20	6,289,343.71	5,358,083.74
ACTIVO NO CORRIENTE				RESERVA LEGAL	NOTA 21	128,329.24	128,329.24
OTROS ACTIVOS		387.34	1,036.38	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	NOTA 22	9,461,889.29	8,670,355.60
ACTIVOS DIFERIDOS				RESERVA DE CAPITAL	NOTA 23	2,125,258.27	3,707,487.59
CUENTAS POR LIQUIDAR	NOTA 11	607,060.14	531,672.76	DONACIONES DE CAPITAL	NOTA 24	2,223,671.21	1,795,728.25
OTROS ACTIVOS		8,575.59	8,714.47	RESULTADOS DEL EJERCICIO CORRIENTE		(1,513,040.62)	(1,583,083.16)
OTROS DEBITOS DIFERIDOS	NOTA 12	516,258.09	334,683.17	RESULTADOS ACUMULADOS		828,136.57	828,136.57
TOTAL ACTIVOS		<u>54,145,023.27</u>	<u>52,234,668.77</u>	TOTAL PATRIMONIO		19,823,696.07	19,185,146.23
CUENTAS DE ORDEN	NOTA 25	3,196,791.53	1,375,872.58	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		54,145,023.27	52,234,668.77
				CUENTAS DE ORDEN	NOTA 25	3,196,791.53	1,375,872.58

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

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

CUENTAS	NOTA	SALDO AL 31/DIC/07	SALDO AL 31/DIC/06
INGRESOS			
INGRESOS DE OPERACIÓN			
VENTA DE ENERGIA	NOTA 26	24,112,935.06	23,052,795.23
INGRESOS DE OPERACIÓN QUE NO SON VTA. ENERGIA		1,634,423.33	2,315,564.78
INGRESOS NO OPERACIONALES			
INGRESOS POR BIENES E INSTALACIONES		15,094.70	11,114.40
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN		1,501,121.82	1,309,204.46
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	NOTA 27	<u>5,635,599.61</u>	<u>4,239,074.69</u>
TOTAL INGRESOS		32,899,174.52	30,927,753.56
GASTOS			
COMPRA DE ENERGIA	NOTA 28	23,216,024.98	21,883,383.53
GASTOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO	NOTA 29	7,760,342.59	7,794,514.58
DEPRECIACIONES BIENES EN SERVICIO		1,884,433.86	1,717,520.84
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	NOTA 30	<u>1,551,413.71</u>	<u>1,115,417.77</u>
AJUSTES PERIODOS ANTERIORES		-	-
TOTAL GASTOS		34,412,215.14	32,510,836.72
(PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>(1,513,040.62)</u>	<u>(1,583,083.16)</u>

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

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
al 31 de diciembre del 2007

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVAS DE CAPITAL	DONACIONES DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo al 31 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	22,351,312.55
Movimiento del año 2007		931,259.97	-	791,533.69	1,582,229.32	427,942.96			568,507.30
Reclasificaciones							1,583,083.16	-	1,583,083.16
Pérdida del Presente Ejercicio	-	-	-	-	-	-	1,513,040.62	-	1,513,040.62
Saldo al 31 Diciembre del 2007	280,108.40	6,289,343.71	128,329.24	9,461,889.29	2,125,258.27	2,223,671.21	1,513,040.62	828,136.57	19,823,696.07

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 2007

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Pérdida del Ejercicio	(1,513,040.62)	
Depreciación Bienes e Instalaciones	1,884,433.86	
Provisión Cuentas Incobrables	<u>224,353.24</u>	
Efectivo proveniente de actividades operativas		595,746.48
Disminución de Cuentas por Cobrar Consumidores	509,664.46	
Aumento de Otras Cuentas por Cobrar	(231,335.95)	
Disminución de Inventarios	200,001.08	
Disminución en Obras por Cuenta de Consumidores	649.04	
Aumento de Cuentas por Liquidar	(75,387.38)	
Aumento en Otros Débitos Diferidos	(181,714.00)	
Garantía Proveedores	-	
Aumento en Proveedores	2,000,559.19	
Disminución en Cuentas por Pagar	(1,211,080.98)	
Disminución en Créditos Diferidos	(8,789.35)	
Aumento en Obligaciones Patronales	255,577.43	
Aumento en Otras Provisiones Corrientes y Acumuladas	214,489.17	
Aumento otras cuentas por pagar (10%FERUM)	21,049.20	
Ajustes varios	(249,500.36)	<u>1,244,181.55</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		1,839,928.03

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento de Activos Fijos	(1,495,551.04)	
Aumento en obras en construcción	(457,841.82)	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(1,953,392.86)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de Aportes Futura Capitalización	931,259.97	
Disminución reserva patrimonial	(790,695.63)	
Aumento de Donaciones de Capital	<u>427,942.96</u>	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		568,507.30

Aumento neto de efectivo		<u>455,042.47</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período		2,676,684.74
Efectivo y sus equivalentes al final del período		<u>3,131,727.21</u>
Aumento neto de efectivo		<u>455,042.47</u>

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



EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2007

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 regirá 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,



Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador aplicables al sector eléctrico y Normas Ecuatorianas de Contabilidad. La EMELSA ha cumplido con las 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) Fideicomiso

En esta cuenta se registra el Fideicomiso Mercantil de Administración de Recursos y Pagos contratado.

b3) 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.

b4) 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.



b5) 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.

b6) Bienes e Instalaciones en Servicio

La Empresa efectuó el inventario físico y avalúo de bodegas, muebles de oficina e instalaciones generales, con corte al 30 de junio del 2005, los resultados fueron insertados contablemente al 31 de diciembre del 2007.

b7) Los costos de Terrenos se presentan segregados en la clasificación de los activos.

b8) 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 de depreciación aplicados por la Empresa en el año 2007, 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%

b9) 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.

b10) 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 2007.
- 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 en el período en que se factura, que es el mes siguiente al de la prestación del servicio.
- 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 2007 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 2007, provisionó por este concepto, el valor de US \$ 328,748.11 de acuerdo con estudios realizados por la firma Logaritmo Cía. Ltda.

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 2007 estuvo en vigencia el noveno Contrato Colectivo de Trabajo. A la fecha de presentación de nuestro informe (15 de mayo del 2008), se encuentra negociándose el Décimo Contrato Colectivo de Trabajo.

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 Compañía cancelará 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 2007 por existir pérdida.

NOTA 3. **FONDOS DISPONIBLES**

Comprenden las cuentas corrientes y de ahorros que mantiene la Empresa en las diferentes instituciones bancarias:



BANCOS		
CUENTAS CORRIENTES	(1)	1,228,331.51
CUENTAS DE AHORROS		411.07
DEPÓSITOS EN TRANSITO		<u>-50,574.16</u>
TOTAL US \$		1,178,168.42

(1) Incluye los siguientes Bancos:

Bolivariano 1005635-0	78,608.09
Del Austro 051700744-7	3,026.08
Internacional 4007536-4	7,313.26
Internacional 4000169422	513,976.13
Pacifico 357490-3	569,079.65
Pichincha 16037897	38,018.97
Produbanco 0260000763	1,423.91
Produbanco 6003340-1	<u>16,885.42</u>
TOTAL US \$	1,228,331.51

NOTA 4. FIDEICOMISO EMELSAD

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 S.A. 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.

Un nuevo fideicomiso fue suscrito para la implementación del actual esquema de prelación, aplicado a partir de la facturación de junio del 2007.

El movimiento de esta cuenta fue:

SALDO INICIAL	1,356,977.66
DEPOSITOS	30,963,370.06
DEVOLUCION DE VALORES	(8,487,267.62)
PAGOS DEL VAD	(9,580,594.28)
TRANSPORTE DE ENERGIA	(2,206,860.61)
PAGOS A GENERADORAS	(10,927,270.61)
OTROS INGRESOS	43,037.24
OTROS GASTOS	(20,816.47)
OTROS VALORES FIDEICOMISO	<u>291,359.20</u>
TOTAL US \$	1,431,934.57

NOTA 5. INVERSIONES TEMPORALES DE CAJA

Compuesto por las siguientes inversiones:



PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	(1)	521,524.22
ADMINISTRACIÓN DE FONDOS Y FIDEICOMISO	(2)	100.00
TOTAL US \$		521,624.22

(1) Constituye un depósito a plazo fijo con las siguientes características:

ENTIDAD	PLAZO	INTERES	FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	VALOR NOMINAL
BANCO DEL PACÍFICO	90 días	5,40 % anual	16-Oct-07	14-Ene-08	521,524.22

(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 no se ha efectuado ningún trámite para rescindir el contrato y liquidar este valor.

NOTA 6. 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:

DETALLE	Saldo a	Movimiento		Saldo a
	31-dic-06	Debito	Crédito	31-dic-07
SANTO DOMINGO	5.059.724,24	24.633.855,11	25.145.309,39	4.548.269,96
LA CONCORDIA	912.647,17	2.317.238,34	2.359.194,12	870.691,39
EL CARMEN	1.603.707,39	2.985.121,99	2.883.508,12	1.705.321,26
PUERTO LIMON	158.735,28	226.880,62	226.339,82	159.276,08
LA UNION	261.746,26	914.249,75	902.270,38	273.725,63
PARAISO LA 14	185.125,82	240.995,28	240.429,31	185.691,79
SAN JACINTO DEL BUA	260.428,49	355.899,77	388.178,70	228.149,56
LAS VILLEGAS	60.223,27	106.207,83	107.111,78	59.319,32
PATRICIA PILAR	134.214,11	239.310,25	250.868,95	122.655,41
VALLE HERMOSO	60.043,76	304.360,70	293.990,20	70.414,26
NUEVO ISRAEL	154.911,29	381.670,17	394.485,50	142.095,96
LAS DELICIAS	105.843,09	182.484,33	190.499,84	97.827,58
STA MARIA DE LA MANGA	201.107,98	121.490,46	132.153,99	190.444,45
PUERTO QUITO	196.911,37	471.625,38	474.413,34	194.123,41
ALLURIQUIN	75.557,21	413.769,16	408.980,03	80.346,34
LOS BANCOS	36.142,16	82.801,28	80.746,40	38.197,04
PLAN PILOTO	19.297,66	49.858,59	50.267,70	18.888,55
EL TOACHI	82.822,12	109.446,76	117.082,21	75.186,67
LA BRAMADORA	209.659,71	143.855,90	153.616,82	199.898,79



TANDAPI	26.361,43	106.509,92	99.873,84	32.997,51
MONTERREY	93.784,91	190.266,05	189.822,60	94.228,36
LAS MERCEDES	<u>15.140,51</u>	<u>124.129,48</u>	<u>122.548,54</u>	<u>16.721,45</u>
TOTAL US \$	9.914.135,23	34.702.027,12	35.211.691,58	9.404.470,77

(1) El movimiento de la cuenta Consumidores fue:

Saldo al 31-dic-06	9.914.135,23
Facturación	29.974.366,76
Refacturaciones	482.684,18
Recaudación	(30.939.593,82)
Otros Valores	<u>(27.121,58)</u>
Saldo al 31-dic-07	9.404.470,77

Cartera Vencida

AÑO	CONSUMO	IMPUESTOS	OTROS	MORA	TOTALES
1997 - 2001	104.147,51	28.989,80	9.286,73	111.880,69	254.304,73
2002	189.238,12	49.187,95	19.285,54	133.856,89	391.568,50
2003	332.217,37	104.575,55	134.125,08	228.953,61	799.871,61
2004	428.117,08	155.895,14	211.967,40	239.263,27	1.035.242,89
2005	470.711,44	194.384,30	295.582,19	205.971,67	1.166.649,60
2006	591.105,07	262.521,54	316.708,65	155.422,14	1.325.757,40
2007	<u>764.107,96</u>	<u>349.947,60</u>	<u>117.971,83</u>	<u>60.497,68</u>	<u>1.292.525,07</u>
TOTAL GENERAL	2.879.644,55	1.145.501,88	1.104.927,42	1.135.845,96	6.265.919,81

Al 31 de diciembre del 2007, la cartera vencida con más de 360 días, que comprende los años 2002 al 2006, asciende a US \$ 4,719,090.01.

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.

Tarifa Dignidad

Con fecha 30 de junio del 2007, mediante Decreto Ejecutivo No. 451-A, se establece la aplicación de un subsidio a los usuarios residenciales del país con consumos mensuales de hasta 110 Kw. en la Región Sierra, y 130 Kw. en las Regiones Costa, Oriente e Insular. En lo relativo al pago del subsidio, el documento determina que " el Ministerio de Economía y Finanzas en un



plazo no mayor a quince días, acreditará los valores correspondientes al subsidio previsto en el Decreto Ejecutivo. La acreditación se realizará a favor de las empresas eléctricas de distribución y la CATEG, mediante el mecanismo de pago establecido en los fideicomisos correspondientes, como subsidio a los consumidores residenciales de escasos recursos". La Tarifa Dignidad entró en vigencia el 1 de julio del 2007.

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye las siguientes cuentas:

DEUDORES VARIOS	(1)	1.971.573,49
PRESTAMOS EMPLEADOS		147.571,50
EMPRESAS ELECTRICAS		41.867,16
EMELSUCUMBOS	(2)	1.455.779,10
IMPORTACION DE ENERGIA	(3)	194.889,98
FONDO FERUM		172.066,05
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		<u>53.079,20</u>
TOTAL US \$		4.036.826,48

(1) Compuesto por:

CUOTAS POR CONTRATOS ACOMETIDAS	56,231.93
CUOTAS POR NOTAS DE DEBITO	1,413,782.85
CUOTAS POR PLANILLAS DE VARIOS	<u>501,558.71</u>
TOTAL US \$	1,971,573.49

(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 S.A. a través del CENACE, así como los pagos realizados a TRANSELECTRIC.

SALDO INICIAL	49,355.15
IMPORTACION DE ENERGIA	2,206,860.61
USO INTERCONEXION	(10,905.58)
PREPAGOS AL CENACE	<u>(2,050,420.20)</u>
TOTAL US \$	194,889.98

NOTA 8. PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2007, la Empresa provisionó el 1% del movimiento de las cuentas: 112 Cuentas por Cobrar Consumidores y 113 Otras Cuentas por Cobrar, excepto el rubro Préstamos a Empleados, y el 100% de la cartera vencida de los años 1997 al 2001.



El movimiento de la cuenta fue:

SALDO AL 2006	632.982,40
PROVISION	295.122,45
UTILIZACION	(70.769,21)
SALDO AL 2007	857.335,64

El monto provisionado de las cuentas consideradas incobrables de la cartera que proviene de los años 1997 al 2001, fue de US \$ 287,719.11

NOTA 9. INVENTARIOS

Rubro compuesto por los siguientes valores:

	Saldo al 31-dic-06	Ingresos	Salidas	Saldo al 31-dic-07
Bodega General	1.482.132,25	4.394.478,79	(4.502.492,34)	1.374.118,70
Acometidas y Medidores	361.097,94	1.704.514,51	(1.772.535,41)	293.077,04
Transporte	135.586,51	77.565,43	(87.282,03)	125.869,91
Medicinas	44.381,45	75.891,14	(75.506,23)	44.766,36
La Concordia	25.850,30	332.948,96	(339.867,34)	18.931,92
El Carmen	<u>22.542,20</u>	<u>188.015,12</u>	<u>(193.593,47)</u>	<u>16.963,85</u>
Total Bodegas	2.071.590,65	6.773.413,95	(6.971.276,82)	1.873.727,78
Compras locales en Transito	<u>2.138,21</u>	<u>77.022,88</u>	<u>(79.161,09)</u>	<u>-</u>
Total US \$	2.073.728,86	6.850.436,83	(7.050.437,91)	1.873.727,78

La Empresa efectuó el Inventario Físico de las Bodegas al 31 de diciembre del 2007, presentándose sobrantes y faltantes los cuales han sido ajustados.

NOTA 10. BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

Esta cuenta se resume como sigue:

	SALDO AL 31/12/06	ADICIONES	RETIROS	SALDO AL 31/12/07
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO				
CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	369,311.53	458,925.97	369,105.58	459,131.92
LINEAS Y SUBESTACIONES DE SUBTRANSMISION	8,572,859.34	576,445.22	400,334.35	8,748,970.21
LINEAS Y SUBESTACIONES DE DE DISTRIBUCION	23,178,634.33	1,909,751.66	307,418.92	24,780,967.07
INSTALACION SERVICIO CONSUMIDORES	14,948,267.77	2,135,357.51	855,607.32	16,228,017.96
INSTALACIONES GENERALES	<u>5,522,506.71</u>	<u>1,325,497.78</u>	<u>2,228,765.12</u>	<u>4,619,239.37</u>
SUBTOTAL	52,591,579.68	6,405,978.14	4,161,231.29	54,836,326.53

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



Consultora Gabela Cia. Ltda.
 AUDITORES EXTERNOS

	SALDO AL 31/12/06	ADICIONES	RETIROS	SALDO AL 31/12/07
BIENES DE CONTROL	11,936.23	17,354.65	668.25	28,622.63
OBRAS EN CONSTRUCCION	<u>188,730.61</u>	<u>2,757,235.63</u>	<u>2,299,393.81</u>	<u>646,572.43</u>
SUBTOTAL BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	52,792,246.52	9,180,568.42	6,461,293.35	55,511,521.59
BIENES EN PROCESO DE RETIRO				
CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	1,423.77	-	1,423.77	-
LINEAS Y SUBESTACIONES DE SUBTRANSMISION	8,895.22	1,958.71	9,342.27	1,511.66
LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCION	806,872.51	116,107.57	731,632.16	191,347.92
INSTALACION SERVICIO CONSUMIDORES	100,603.44	64,575.20	85,493.02	79,685.62
INSTALACIONES GENERALES	<u>161,068.32</u>	<u>29,350.34</u>	<u>149,082.81</u>	<u>40,435.85</u>
SUBTOTAL BIENES EN PROCESO DE RETIRO	1,078,863.26	211,991.82	977,874.03	312,981.05
SUBTOTAL ACTIVO FIJO	53,871,109.78	9,392,560.24	7,439,167.38	55,824,502.64
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>(20,349,604.75)</u>	<u>1,983,510.94</u>	<u>2,035,083.32</u>	<u>(20,401,177.13)</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	33,521,505.03	11,376,071.18	9,474,250.70	35,423,325.51

La depreciación cargada a resultados en el presente ejercicio económico asciende a USD 1,884,433.86, 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, con corte al 30 de junio del 2005, los valores resultantes de este inventario fueron registrados contablemente en Diciembre del 2007.

NOTA 11 CUENTAS POR LIQUIDAR

En esta cuenta se registran los anticipos entregados a proveedores, por la prestación de servicios, construcción de obras y adquisición de bienes.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 asciende a US \$ 607.060,14.

NOTA 12 OTROS DEBITOS DIFERIDOS

Comprende:

SEGUROS		215,094.10
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(1)	145,243.68
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	(2)	49,038.36
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	(3)	103,309.45
GARANTIAS ARRIENDOS		<u>3,572.50</u>
TOTAL US \$		516,258.09



- (1) Este saldo está 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, los mismos que se utilizan para ser compensados en la Declaración del Impuesto a la Renta.
- (2) Corresponde al Crédito Tributario no utilizado en el mes de diciembre del 2007, 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 13

PROVEEDORES

Comprende las siguientes obligaciones:

VARIOS ACREEDORES	61.865,76
FIDEICOMISO ADMINISTRATIVO (1)	6.842.357,60
EMPRESAS ELECTRICAS (2)	<u>18.188.887,95</u>
TOTAL US \$	25.093.111,31

- (1) Corresponde a la compra-venta de energía que la EMELSAD S.A. mantiene en el mercado ocasional por el período de facturación comprendido entre abril de 1999 - septiembre del 2003, con depósitos registrados hasta el 15 de diciembre del 2005. La Empresa no incluye la Factura emitida el 13 de septiembre del 2002 por concepto de reliquidación del Price Cap. El mismo que fue comunicado con oficio No. CENACE 2428, en donde se emite la nota de crédito No. 1604 por US \$ 430,970.62 referente a la reliquidación de las transacciones del Mercado Eléctrico Mayorista durante el periodo 16 de enero al 3 de mayo del 2002 en que estuvo vigente la limitación de precios fijándose un precio techo (Price Cap).

A la fecha la empresa presentó un reclamo Administrativo ante el CONELEC, del cual no se ha obtenido respuesta alguna.

- (2) Valores que son cancelados a través del Fideicomiso, considerando la prelación de pago. Su composición fue:

CONTRATOS	10.184.742,35
MERCADO OCASIONAL	<u>8.004.145,60</u>
TOTAL US \$	18.188.887,95

NOTA 14

CUENTAS POR PAGAR

Comprende las obligaciones pendientes de pago a favor de proveedores y otros. El saldo al 31 de diciembre de 2007 fue de US \$ 441,155.47.



NOTA 15 OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS POR CUENTA AJENA

Compuesto por:

	SALDO AL 31/12/06	PAGOS	PROVISION	SALDO AL 31/12/07
APORTES IESS Y FONDOS DE RESERVA	35,409.37	604,240.24	676,076.77	107,245.90
DÉCIMOS TERCERO Y CUARTO	53,934.10	265,152.55	251,267.72	40,049.27
IMPUESTO A LA RENTA	9,482.89	40,013.92	45,973.78	15,442.75
COMITÉ DE EMPRESA	7,807.54	204,587.45	200,261.05	3,481.14
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL (1)	2,076,170.83	132,768.47	329,908.11	2,273,310.47
OTRAS RETENCIONES	<u>10,708.42</u>	<u>235,579.72</u>	<u>234,432.35</u>	<u>9,561.05</u>
TOTAL US \$	2,193,513.15	1,482,342.35	1,737,919.78	2,449,090.58

- (1) La Empresa registró la provisión para Jubilación Patronal y Desahucio al 31 de diciembre del 2007, de acuerdo a los cálculos actuariales elaborados por la firma Logaritmo Cía. Ltda.

NOTA 16 OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS

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

ABONO A PLANILLAS (1)	275.273,57
NOTAS DE CREDITO	145.163,54
RETENCIONES TRIBUTARIAS	63.441,12
IMPUESTOS A TERCEROS (2)	736.830,99
OTROS PASIVOS CORRIENTES	<u>94.019,11</u>
TOTAL US \$	1.314.728,33

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

(2) Compuesto por:

	Basura	Bomberos	Seguro Incendios	Total
Saldo Inicial	212.934,96	345.622,77	176,12	558.733,85
Recaudación	1.891.045,77	1.361.538,34	519,46	3.253.103,57
Pagos	<u>(1.843.006,70)</u>	<u>(1.231.456,08)</u>	<u>(543,65)</u>	<u>(3.075.006,43)</u>
Saldo al 31-dic-07	260.974,03	475.705,03	151,93	736.830,99

NOTA 17 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO PRÉSTAMO MINISTERIO DE ECONOMÍA 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 EMELMANSAD, firmado el 10 de diciembre del 2001.



El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2007 es de US \$ 1,090,354.99.

EMELSAD S. A., no cuenta con las respectivas tablas de amortización, y a la fecha aún no se ha firmado un Convenio de Pago con el Ministerio de Economía y Finanzas.

NOTA 18 CREDITOS DIFERIDOS

Compuesto por los siguientes valores:

SEGUROS	(1)	182.310,23
IMPUESTOS TERCEROS	(2)	1.282.851,70
DEPOSITOS EN GARANTIA	(3)	<u>2.364.152,04</u>
TOTAL US \$		3.829.313,97

(1) Constituyen el registro de las primas de los seguros contratados por la Empresa.

(2) Incluye los siguientes impuestos:

	R. Basura	Bomberos	E. Rural	S. Incendios	Total
Saldo Inicial	419.066,57	528.885,62	209.974,46	4.138,75	1.162.065,40
Facturación	1.679.295,10	1.462.144,35	842.573,38		3.984.012,83
Refacturación	15.098,31	6790,91	3.265,92	(606,58)	24.548,56
Recaudación	(1.643.104,02)	(1.351.743,39)	(830.866,97)		(3.825.714,38)
Otros	<u>(36.009,06)</u>	<u>(14.290,93)</u>	<u>(11.760,72)</u>	-	<u>(62.060,71)</u>
Saldo al 31-dic-07	434.346,90	631.786,56	213.186,07	3.532,17	1.282.851,70

(3) Constituyen los depósitos efectuados por parte de los abonados que solicitan el servicio de energía eléctrica. Al 31 de diciembre del 2007, la Empresa efectuó la conciliación de valores entre el Departamento Comercial y Contabilidad.

NOTA 19. 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 35.e).

NOTA 20. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Compuesto por:

	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
FONDO DE SOLIDARIDAD (1)	4,946,040.57	78.64
CONSEJOS PROVINCIALES	698,232.43	11.10
CONSEJOS CANTONALES	<u>645,070.71</u>	<u>10.26</u>
TOTAL US \$	6,289,343.71	100.00

(1) Corresponde a:

APORTES FERUM AÑOS 2001 AL 2006	3,799,151.74
APORTES FERUM 2007	735,859.85
DONACIONES DE OTROS ORGANISMOS	<u>411,028.98</u>
TOTAL US \$	4,946,040.57

NOTA 21. 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 22. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Comprende los siguientes registros contables:

DECRETOS 1311 Y 2048-A	8,670,355.60
REGISTRO AVALUO ACTIVOS FIJOS (*)	<u>791,533.69</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	9,461,889.29

(*) Efecto neto del registro del avalúo de los activos fijos.



NOTA 23. 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 2007, fue:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	3,707,487.59
COMPENSACION PERDIDAS AÑO 2006	(1,583,083.16)
AJUSTES VARIOS	<u>853.84</u>
TOTAL US \$	2,125,258.27

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 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 24. DONACIONES DE CAPITAL

El movimiento de esta cuenta se resume como sigue:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	1,795,728.25
MOVIMIENTO AÑO 2007	<u>427,942.96</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	2,223,671.21

En esta cuenta se registran mensualmente los 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 25. 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 2007 fue de US \$ 3,196,791.53

NOTA 26. VENTA DE ENERGIA

Su conformación es la siguiente:



VENTA ENERGIA PARTICULARES	22.477.064,75
VENTA ENERGIA ENTIDADES OFICIALES	1.113.472,83
VENTA ENERGIA ASISTENCIA SOCIAL	138.994,39
VENTA ENERGIA BOMBEO DE AGUA	<u>383.403,09</u>
TOTAL US \$	24.112.935,06

NOTA 27. INGRESOS EXTRAORDINARIOS

En esta cuenta se registra la asignación por parte del Ministerio de Economía y Finanzas por concepto del déficit tarifario, en aplicación del Decreto Ejecutivo 487, 1406-A, 2045-A. Las asignaciones recibidas durante el año 2007 fueron:

DECRETO 2045-A	8,734.65
DECRETO 1406-A	125,347.96
DECRETO 487	5,478,822.76
OTROS INGRESOS	<u>22,694.24</u>
TOTAL US \$	5,635,599.61

NOTA 28. COMPRA DE ENERGIA

Rubro compuesto por:

CENACE	2.050.420,20
TRANSELECTRIC	2.530.139,40
GENERADORAS	<u>12.984.518,54</u>
SUBTOTAL	17.565.078,14
CONTRATOS	5.651.507,04
OTROS VALORES	<u>(560,20)</u>
TOTAL US \$	23.216.024,98

NOTA 29. GASTOS DE OPERACIÓN

Comprende:

OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE SUBTRANSMISIÓN	421,583.82
OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE DISTRIBUCIÓN	1,372,002.09
INSTALACIÓN SERVICIOS A CONSUMIDOR	312,144.29
COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	<u>5,654,612.39</u>
TOTAL US \$	7,760,342.59



NOTA 30. GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN

Comprende:

COSTO DE VENTA DE MATERIALES	306,183.12
GASTO POR OBRAS CONSTRUIDAS	155,482.09
<u>GASTOS VARIOS</u>	
GASTOS POR BIENES DADOS DE BAJA	908,476.72
EGRESOS POR SOBRANTES	13,640.98
GASTO DIFERENCIA COSTO MATERIALES	26,326.63
GASTO DIFERENCIA COSTO MATERIALES	3,697.02
VARIOS	65,582.24
GASTOS NO DEDUCIBLES	2,600.00
AJUSTE PROVISIONES	<u>69,424.91</u>
SUBTOTAL GASTOS VARIOS	1,089,748.50
TOTAL US \$	1,551,413.71

NOTA 31. CONTRATOS

En el período correspondiente al año 2007 la EMELSAD S.A. ha firmado contratos con diferentes instituciones y otros se han mantenido vigentes. Resumimos a continuación los más significativos:

- Contrato de compra venta de energía eléctrica a plazo entre la EMELSAD y TERMOESMERALDAS S.A., firmado el 7 de septiembre del 2007 con una duración de dos años.
- Contrato de compra-venta de energía eléctrica, firmado el 7 de septiembre del 2007 entre HIDROAGOYÁN y EMELSAD S.A., con un plazo de cinco años.
- Contrato de compra-venta de energía eléctrica, firmado el 7 de septiembre del 2007 entre HIDROPAUTEY EMELSAD S.A., con un plazo de cinco años.
- Contrato de compra-venta de energía eléctrica, firmado el 7 de septiembre del 2007 entre ELECTROGUAYAS y EMELSAD S.A., con un plazo de dos años.
- 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.



NOTA 32. 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.

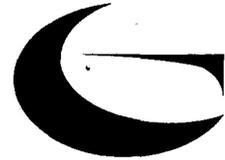
NOTA 33. EJECUCION PRESUPUESTARIA

Mediante Resolución No. 086-JA-EMELSAD 2007, la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó la proforma presupuestaria y el Plan Operativo para el año 2007. Con Resolución No. 284-D-EMELSAD 2007, el Directorio da por conocido la liquidación presupuestaria y reforma presupuestaria, recomendando a la Junta de Accionistas su aprobación.

El movimiento de la ejecución presupuestaria se observa a continuación:

	Reforma Presupuestaria	Ejecutado	Diferencia
Venta de energía	25.469.495,00	24.112.935,06	(1.356.559,94)
No Venta de energía	<u>1.862.679,00</u>	<u>1.634.423,33</u>	<u>(228.255,67)</u>
Total Ingresos de Operación	27.332.174,00	25.747.358,39	(1.584.815,61)
Ingresos No operacionales	1.723.609,00	7.151.816,13	5.428.207,13
Total Ingresos	29.055.783,00	32.899.174,52	3.843.391,52
Compra de energía	23.682.655,00	23.216.024,98	(466.630,02)
Otros Gastos	7.592.393,57	7.760.342,59	167.949,02
Depreciación	<u>1.881.716,43</u>	<u>1.884.433,86</u>	<u>2.717,43</u>
Total gastos de Operación	33.156.765,00	32.860.801,43	(295.963,57)
Gastos no Operativos	<u>871.633,00</u>	<u>1.551.413,71</u>	<u>679.780,71</u>
Total gastos	34.028.398,00	34.412.215,14	383.817,14
Superávit/(Déficit)	(4.972.615,00)	(1.513.040,62)	3.459.574,38

En la liquidación del Presupuesto de Operación, los valores ejecutados al 31 de diciembre del 2007 difieren en US \$ 138,334,40, con lo realmente aplicado por la Empresa, así:



	PRESUPUESTO REFORMADO	EJECUCION PRESUPUESTO	EJECUCION EMELSAD	DIFERENCIA EJECUCION PRESUPUESTARIA
TOTAL INGRESOS	29,055,783.90	32,313,448.28	32,899,174.52	585,726.24
TOTAL GASTOS	(34,028,397.82)	(33,688,154.50)	(34,412,215.14)	(724,060.64)
SUPERAVIT/DEFICIT	(4,972,613.92)	(1,374,706.22)	(1,513,040.62)	(138,334.40)

NOTA 34. NORMAS DE AUSTERIDAD Y POLITICAS PRESUPUESTARIAS

Normas de Austeridad

Del análisis al cumplimiento de las Normas de Austeridad emitidas por el Fondo de Solidaridad para la EMELSAD S.A., 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 más de 30 días”.

La Empresa realizó el pago de US \$ 25,888.42 a los funcionarios y empleados, por concepto de vacaciones no gozadas.

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”

A la fecha de presentación de este informe aún no se han actualizado la mayoría de los reglamentos, por lo tanto no se ajustan a las necesidades actuales de la Empresa.

Mediante R.O 76 del 3 de mayo del 2007 la Presidencia de la República deroga el Decreto Ejecutivo No. 2568 publicado en el R.O. No. 534 del 1 de marzo del 2005, que contiene las Normas de Austeridad y Control del Gasto Público.

Sin embargo mediante resolución No. 110-JA-EMELSAD- 2007 del 20 de diciembre del 2007, la junta General de Accionistas derogó las Normas de Austeridad de la Compañía aprobadas en el año 2003, las cuales se encontraron en vigencia hasta el 20 de diciembre del 2007, fecha en la cual y mediante esta misma Resolución se aprueban las nuevas Políticas Corporativas para la Empresas del Fondo de Solidaridad que obligatoriamente deberían ser observadas por la Administración.

Estas políticas no se han difundido entre los Directores y Jefes Departamentales, para su cumplimiento.



Políticas Presupuestarias

La Empresa aplica los procedimientos estipulados en las Políticas Presupuestarias emitidas por el Fondo de Solidaridad para la elaboración de la Pro forma, Reforma y Liquidación Presupuestaria de Caja, Operación e Inversiones; sin embargo, de la revisión a la Liquidación Presupuestaria del año 2007, se observó que los valores ejecutados por EMELSAD, no concuerdan con los valores presentados en la Liquidación Presupuestaria, como ya se mencionó en párrafos anteriores.

NOTA 35. CONTINGENCIAS

1. De la información proporcionada por el Asesor Legal de la Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A., resumimos los siguientes datos:

- a. La Empresa mantiene juicios en diferentes juzgados, según se muestra a continuación:

JUICIOS PLANTEADOS ANTE LA DEFENSORIA DEL PUEBLO	102,686.41
JUICIO PLANTEADO POR EL MUNICIPIO STO. DOMINGO (PATENTE MUNICIPAL)	375,873.67
JUICIOS LABORALES	164,423.79

- b. Se ha presentado en la Tercera Sala del H. Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 el Juicio No. 20488-A de Impugnación liquidación de diferencias en el IVA e Impuesto a la Renta, de los años 1998, 1999 y 2000.
- c. Juicio por reclamo por pago indebido (en exceso) del Impuesto a la Renta del año 2003 por US \$ 111,632.14, Juicio de Impugnación por pago indebido del Impuesto a la Renta del año 2004 por US \$ 23,779.52, Juicio de Impugnación por pago indebido del Impuesto a la Renta del año 2005 por US \$ 6,024.69, Juicio de Impugnación por pago indebido del Impuesto a la Renta del año 2006, que se encuentran en la Segunda y Tercera Salas del Tribunal Distrital.
- d. A la fecha de presentación de este informe se encuentra pendiente de legalización mediante la obtención de escrituras de propiedad a favor de EMELSAD S.A., los terrenos correspondientes a la subestaciones de la vía a Quito, Patricia Pilar, el Rocío de la Bramadora, y los inmuebles ubicados en la Comuna La Delicia y en el sector de La Cadena.
- e. 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.



- f. La Empresa se encuentra demandada, en juicio verbal sumario, de cumplimiento de contrato e indemnización por daños y perjuicios, que según argumenta el demandante, se debe al incumplimiento de la cláusula quinta en la que se contemplaba la exclusividad de arrendamiento de postes a Cablezar, la cuantía de la demanda es de US \$ 6,000,000.
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.

NOTA 36. EVENTOS SUBSECUENTES

A continuación resumimos las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías el 4 de septiembre del 2006, en materia de Contabilidad y Auditoría:

Resolución No. 06. Q. ICI.003

- Art. 1 Se adoptan en el Ecuador las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA).
- Art. 2 Dispóngase que a partir del 1 de enero del 2009, las NIAA sean de aplicación obligatoria por parte de quienes ejercen las funciones de auditoría.
- Art. 3 A partir del 1 de enero del 2009, se deroga la resolución No. 02.Q. ICI.001 del 18 de marzo del 2002, mediante la cual se dispuso que las Normas Ecuatorianas de Auditoría (1 a la 31) sean de aplicación obligatoria por parte de quienes realizan las labores de auditoría.

Resolución No. 06. Q. ICI. 004

- Art.1 Se adoptan en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Art. 2 Dispóngase que a partir del 1 de enero del 2009, las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros.
- Art. 3 A partir del 1 de enero del 2009, se deroga la resolución No. 99.1.3.3.007 del 25 de agosto de 1999, así como la resolución No. 02. Q. ICI.002 del 18 de marzo del 2002, mediante las cuales

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



Consultora Gabela Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

se dispuso que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (1 la 15) y (18 a 27) respectivamente sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

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.