

EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 23

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
KWh	- Kilovatios hora
PORPE	- Proyecto Operativo de Recuperación de Pérdidas de Energía



Moores Rowland

Audidores Independientes

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directores de la
EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de la Empresa al 31 de diciembre del 2006, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha abril 12 del 2007, contiene una opinión con salvedades relacionadas con (1) Falta de liquidación de anticipo por US\$. 169,510 entregado a un proveedor por la construcción de obra concluida al 31 de diciembre del 2006, (2) Falta de conciliación entre los registros contables de inventarios y sus existencias físicas valorizadas, (3) Registro de ingresos por US\$. 91,540 por concepto de subsidio a los evacuados del volcán Tungurahua, sobre los cuales no existe seguridad que sean recuperados, (4) Dificultad para recuperar cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 360 días por US\$. 1,464,074 y baja no realizada por US\$. 92,887 sobre cuentas por cobrar que han cumplido con el plazo de permanencia establecido en normas legales vigentes, (5) Estudios de factibilidad y diseño de obras por US\$. 46,698 presentados como activos, siendo su registro adecuado en gastos, (6) Falta de ajuste de cuenta por pagar por US\$. 40,253 contraída en años anteriores con una aseguradora, la misma que se encuentra liquidada y (7) Provisiones de pasivos no utilizados al 31 de diciembre del 2006, correspondientes a pérdidas o mermas de activo por US\$. 182,716 y para cubrir eventuales glosas en Actas de Determinación Tributaria del Servicio de Rentas Internas por US\$. 1,387,771.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de la **EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Empresa.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno

EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Caja y bancos	7,164,318	2,095,823
4	Cuentas por cobrar	9,084,699	8,160,251
5	Inventarios	3,449,609	3,319,270
	Seguros pagados por anticipado	<u>192,687</u>	<u>423,915</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>19,891,313</u>	<u>13,999,259</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, maquinaria y equipos, neto	61,682,413	60,915,654
7	Cuentas por cobrar largo plazo	4,966,752	3,974,321
	Inversión en acciones	15,839	15,839
8	Otros activos no corrientes	<u>135,025</u>	<u>133,681</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>86,691,342</u>	<u>79,038,754</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Cuentas por pagar	3,515,819	2,919,255
10	Beneficios sociales por pagar	168,767	144,507
11	Otros pasivos corrientes	<u>165,008</u>	<u>163,550</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>3,849,594</u>	<u>3,227,312</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	4,441,164	4,281,355
13	Otros pasivos no corrientes	<u>4,902,065</u>	<u>4,042,138</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>13,192,823</u>	<u>11,550,805</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
14	Capital social	3,390,861	2,753,503
14	Aportes para futuro aumento de capital	5,846,963	5,611,957
	Reservas	56,713,596	56,778,061
	Donaciones y contribuciones	1,161,618	1,052,585
	Utilidades retenidas	<u>6,385,481</u>	<u>1,291,843</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>73,498,519</u>	<u>67,487,949</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>86,691,342</u>	<u>79,038,754</u>
	CUENTAS DE ORDEN	<u>68,192,036</u>	<u>68,204,000</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
15	Venta de energía eléctrica	23,246,825	23,846,212
	Otros ingresos operativos	<u>789,365</u>	<u>780,744</u>
	TOTAL	<u>24,036,190</u>	<u>24,626,956</u>
	<u>GASTOS:</u>		
16	(-) Gastos de operación	21,253,021	21,045,831
6	(-) Depreciación de propiedades, maquinaria y equipos	<u>3,034,190</u>	<u>2,896,252</u>
	TOTAL	<u>24,287,211</u>	<u>23,942,083</u>
	(PERDIDA) UTILIDAD EN OPERACION	<u>(251,021)</u>	<u>684,873</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>		
17	(+) Ingresos extraordinarios	5,432,269	0
	(+/-) Ajustes de períodos anteriores	77,058	1,029
18	(+/-) Otros ingresos (gastos)	<u>1,127,175</u>	<u>605,941</u>
	TOTAL OTROS INGRESOS	<u>6,636,502</u>	<u>606,970</u>
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>6,385,481</u>	<u>1,291,843</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Superávit por revaluación</u>	<u>Donación de capital</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,753,503	781,894	308,717	36,646,155	5,240,173	14,584,495	960,227	0	65,275,163
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	1,291,843	1,291,843
Aportes para futuro aumento de capital	0	830,064	0	0	0	0	0	0	830,064
Liquidaciones de convenios	0	0	0	0	0	0	92,358	0	92,358
Superávit por revaluación	0	0	0	0	0	(1,478)	0	0	(1,478)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	2,753,503	5,611,957	308,717	36,646,155	5,240,173	14,583,016	1,052,585	1,291,843	67,487,949
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	6,385,481	6,385,481
Capitalización y apropiación	637,358	0	70,807	0	0	0	0	(708,165)	0
Participación de trabajadores e	0	0	0	0	0	0	0	(583,678)	(583,678)
Impuesto a la renta, año 2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes años anteriores	0	0	0	(135,272)	0	0	0	0	(135,272)
Aportes para futuro aumento de capital	0	235,005	0	0	0	0	0	0	235,005
Liquidaciones de convenios	0	0	0	0	0	0	109,034	0	109,034
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>3,390,861</u>	<u>5,846,962</u>	<u>379,524</u>	<u>36,510,883</u>	<u>5,240,173</u>	<u>14,583,016</u>	<u>1,161,618</u>	<u>6,385,481</u>	<u>73,498,519</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en Dólares)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6,385,481	1,291,843
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	3,034,277	2,897,348
Provisión por jubilación	159,809	3,252
Ajustes de años anteriores	(135,272)	0
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar consumidores	(100,228)	(358,854)
Deudores e inversiones a largo plazo	(981,291)	(453,826)
Inventarios	(130,339)	(789,448)
Pagos anticipados	(42,645)	(235,190)
Documentos por cobrar	(6,552)	(228)
Anticipos para construcciones	(17,036)	(19,898)
Cuentas por liquidar	(22,645)	(5,401)
Otros pasivos corrientes	(5,340)	(95,819)
Otros débitos diferidos	(231,228)	(300,210)
Obligaciones patronales	(60,552)	(4,370)
Créditos diferidos	803,052	654,705
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar acreedores varios	594,682	(21,518)
Cuentas por pagar proveedores	125,655	(12,628)
Otras cuentas por cobrar	(611,880)	(856,610)
Obligaciones a largo plazo	(232,456)	813,790
Otros activos corrientes	0	(353)
Total	<u>2,140,011</u>	<u>1,214,742</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>8,525,492</u>	<u>2,506,585</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Aumento de otras inversiones	0	1,478
Adquisiciones de propiedades, maquinaria y equipos	(3,801,036)	(3,043,952)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(3,801,036)	(3,042,474)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aumento en aporte futura capitalización	235,005	830,064
Aumento en donaciones de capital	109,034	92,358
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>344,039</u>	<u>922,422</u>
Aumento neto del efectivo	5,068,495	386,533
Efectivo al inicio del período	<u>2,095,823</u>	<u>1,709,290</u>
Efectivo al final del período	<u>7,164,318</u>	<u>2,095,823</u>
Ver notas a los estados financieros		

EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.- Fue constituida Quito - Ecuador en abril 3 de 1963 e inscrita en mayo 6 del mismo año en el Registro Mercantil de Riobamba - Ecuador. Su actividad es la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, tanto en la circunscripción territorial del cantón Riobamba, como en cualquiera otra circunscripción territorial del País. El marco legal en que desarrolla sus actividades la Empresa y el sector de distribución de energía eléctrica del país, es la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y Reglamentos, así como por Resoluciones de carácter obligatorias emitidas por el CONELEC.

El área de concesión de la Empresa es de 5.940 Km², cuya cobertura incluye principalmente el Cantón Riobamba, Guamote, Cajabamba, Alausi y Chunchi. Sus oficinas principales están ubicadas en Riobamba, y dispone de once agencias adicionales que prestan atención al público en recaudación, contrato de nuevos servicios y reclamos, ubicadas en Alausi, Cajabamba, Chunchi, Pallatanga, Cumanda, Guamote, Chambo, Guano y Agencias La Dolorosa, Oriental y Terminal, en diferentes puntos de la ciudad de Riobamba.

Actualmente posee diez subestaciones a nivel de subtransmisión de 69/13.8Kv, tres centrales hidráulicas y una térmica, ubicadas en Riobamba y Alausí.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. No obstante, ciertas partidas incluidas en los estados financieros son preparadas de acuerdo con el Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico - SUCOSE.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009.

Un resumen de las normas contables aplicadas por la Empresa, para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- La Empresa establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, y disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la provisión para cuentas incobrables presenta exceso de US\$. 107,052 y US\$. 130,697 respectivamente, con relación a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario.

Inventarios.- Los inventarios de materiales de operación, mantenimiento y construcción están valuados al costo promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

considerando como base la vida útil estimada de estos activos, en base a las tasas establecidas en el Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico - SUCOSE:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Postes, torres, accesorios y subtransmisión	2% al 5%
Obras hidráulicas centrales	1% al 2.86%
Edificio y estructuras de subestaciones	2% al 5%
Conductores y accesorios aéreos de subtransmisión	2% al 4%
Equipos electromecánicos centrales	2.24% al 3%
Transformadores de distribución	2% al 4%
Equipos de subestaciones	2% al 3.33%
Acometidas para abonados	2% al 6.67%
Sistemas de alumbrado público y señales luminosas	2.28% al 6.67%
Cambio de acometida y medidores	4% al 6.67%
Inversiones varias	4% al 6.67%
Equipos de transporte	20%
Instalaciones electromecánicas	2.86% al 3.33%
Alausí bomba de agua en Santa Rosa de Cochapamba	2% al 3%
Equipos de computación	20% al 33.33%
Equipos de laboratorio e ingeniería	5% al 10%
Equipos de comunicaciones	2.68% al 10%
Otros equipos de la central de combustión interna	2.36% al 4%
Cambio de medidores	6.67%
Depósitos de combustible de Riobamba	2.36% al 4%
Equipos de bodega	3% al 10%
Mobiliario y equipos de oficina	9% al 10%
Herramientas y equipos de taller	5% al 10%
Reparación central NIZAG tubería de presión	4% al 5%

La Empresa sigue la política de registrar como obras en proceso los materiales, mano de obra, y otros costos directos e indirectos incurridos, previo a su capitalización en: a) La instalación de líneas de distribución, instalaciones y estructuras de energía eléctrica para los clientes, y b) Las inversiones propias en mobiliario y equipo de oficina y equipo de cómputo.

Inversión en acciones.- Esta registrada bajo el método del costo y representa participación menor al 20% en El Parque Industrial Riobamba, correspondiente 131.991 acciones de US\$. 0.12 cada una con valor total de US\$. 15,839.

Otros activos no corrientes.- Incluye el registro de un Certificado Acreencia Depositaria, contabilizado al costo que no excede su valor de mercado.

Otros pasivos corrientes y no corrientes.- La Empresa clasifica en otros pasivos corrientes los importes correspondientes a impuestos, tasas y contribuciones que han sido efectivamente recuperados mediante el cobro de facturas de los clientes, y en otros pasivos no corrientes clasifica los mismos conceptos con relación a la facturación a clientes cuya cartera se encuentra vencida.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Art. 219 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Empresa estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado en los años 2007 y 2006 por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Garantía de clientes.- Está constituida por importes reembolsables a clientes, principalmente por concepto de garantía de medidor. Esta garantía esta registrada al costo en la fecha de ingreso de cada depósito.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 483 de diciembre 28 del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Empresa.

Reconocimiento de ingresos.- La Empresa reconoce ingresos por venta de energía eléctrica a clientes, en los primeros días del mes facturando el consumo del mes inmediato anterior. Los consumos realizados por los clientes en diciembre, están incorporados como ingresos en el estado de resultados adjunto, mediante facturación realizada en enero del siguiente año.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Diferencias entre el SUCOSE y las NIIF.- Las principales diferencias entre las políticas y prácticas contables establecidas en el en el Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico - SUCOSE emitido por el EX - INECEL (Instituto Ecuatoriano de Electrificación), que representa la base contable seguida por la Empresa para la preparación de sus estaos financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son presentadas a continuación:

- a. Las propiedades, maquinaria y equipos se registran al costo, menos la depreciación acumulada. El SUCOSE no requiere que la Empresa haga pruebas de sus propiedades, maquinaria y equipos para determinar si existe deterioro de los mismos, ni requiere registrar cualquier deterioro de sus propiedades, maquinaria y equipos. Las vidas útiles asignadas a las propiedades, maquinaria y equipos para el cálculo de la depreciación se establecen en el SUCOSE aplicando el método la línea recta.

Las NIIF requieren que las propiedades, maquinaria y equipos sean registradas al costo de adquisición y se distribuya a lo largo del período por el que se espera obtener beneficios de su utilización, por medio de la depreciación. El período por el cual se espera obtener beneficios es la única base para determinar los porcentajes y métodos de depreciación. Por otro lado, las NIIF requieren también que se efectúen consideraciones adicionales sobre el deterioro que puedan sufrir tales bienes, derivado de su propia utilización, de su naturaleza o de otros factores, siendo necesario evaluar periódicamente si han surgido indicadores de deterioro.

- b. El SUCOSE permite el tratamiento de ingresos y gastos de períodos anteriores como resultado de una corrección de errores contables para ser registrados como parte de los resultados de la operación del año en que fueron determinados.

Las NIIF establecen que el efecto de los ajustes a períodos anteriores originados por corrección de errores sea registrado afectando las utilidades retenidas desde el período en que los mismos se originaron.

3. CAJA Y BANCOS

Representan el efectivo en bancos, incluyendo lo que se encuentra en caja de la Empresa. Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso, excepto por una cuenta corriente con el Banco de Pichincha S.A. que registra exclusivamente el movimiento de recursos financieros del Fideicomiso Mercantil de Administración, Recursos y Pagos (nota 22), constituido por la Empresa para garantizar la cancelación oportuna de las deudas contraídas con las generadoras de energía eléctrica. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de la mencionada cuenta ascendieron a US\$. 1,714,663 y US\$. 1,440,830, respectivamente.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Clientes	5,098,930	4,998,702
Deudores varios	1,661,176	1,158,046
Mercado mayorista	1,385,437	1,238,660
Anticipos a proveedores	847,557	780,676
Empleados	327,668	259,105
Impuestos	230,871	279,803
Documento negociable	103,604	0
Otras	<u>46,401</u>	<u>75,826</u>
Subtotal	9,701,644	8,790,818
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(616,945)	(630,567)
Total	<u>9,084,699</u>	<u>8,160,251</u>

Clientes: Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la cartera vencida de clientes es la siguiente:

<u>AÑOS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
2005	0	1,878,538
2006	2,162,342	3,120,164
2007	<u>2,936,588</u>	<u>0</u>
Total	<u>5,098,930</u>	<u>4,998,702</u>

La cartera de clientes correspondiente al año 2007 por US\$. 2,936,588 (US\$. 3,120,164 correspondiente al año 2006), incluye US\$. 1,575,810 por facturación del mes de diciembre del 2007 (US\$. 1,646,859 por facturación del mes de diciembre del 2006), que vence en los primeros días del mes de enero del año siguiente. Las cuentas por cobrar a clientes que se encuentran vencidas, generan el interés de mora legal liquidado al momento de la facturación, el mismo que es registrado como otros ingresos en resultados.

Deudores varios: Al 31 de diciembre del 2007, representan principalmente el importe del subsidio correspondiente a la tarifa de la dignidad, que es reintegrado a la Empresa mediante compensaciones con el Ministerio de Economía y Finanzas. La Tarifa de la Dignidad fue aplicada mediante Decreto Ejecutivo No. 451-A publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 125 de julio 12 del 2007, por el cual a partir de julio 1 del 2007 el Estado otorga un subsidio a los usuarios residenciales ubicados en los quintiles 1 y 2, según la clasificación del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que representen un consumo mensual de energía de hasta 110 KWh. en las empresas eléctricas de distribución de la región sierra.

4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Mercado mayorista: Al 31 de diciembre del 2007, corresponden a saldos por ventas de energía a diversas empresas eléctricas de distribución del país.

Empleados: Representan préstamos para compras de electrodomésticos, víveres y útiles de los trabajadores en el comisariato de la Empresa, beneficio adquirido en Contrato Colectivo de Trabajo (nota 22).

Impuestos: Incluyen pago del anticipo de impuesto a la renta año 2007 por US\$. 101,793 (US\$. 128,080 por el año 2006). Adicionalmente, también representan retenciones en la fuente realizadas por clientes de la Empresa, que de conformidad con la normativa tributaria vigente, pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del Servicio de Rentas Internas - SRI. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones. Debido a las pérdidas recurrentes en operaciones, la Empresa no ha logrado compensar el mencionado crédito tributario.

Documento negociable: Corresponde a la devolución del anticipo de impuesto a la renta año 2007, registrada con Nota de Crédito No. 0081045 de octubre 30 del 2007 de acuerdo con lo establecido en la Resolución No. 106012007RREC003442 emitida en octubre 15 del 2007 por el Servicio de Rentas Internas - SRI.

Provisión para cuentas incobrables: Durante el año 2007, el movimiento registrado en la provisión para cuentas incobrables fue por US\$. 13,622 correspondientes a castigos autorizados. Durante el año 2006, la mencionada cuenta no registra movimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, representan materiales de operación, mantenimiento y construcción. La Empresa contrató a una firma externa para el reconocimiento físico de los materiales de las diversas bodegas, quienes emitieron un informe que fue aprobado en noviembre 16 del 2007. Los efectos de las diferencias ajustadas de los inventarios, no fueron significativas.

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Postes, torres, accesorios y subtransmisión	25,789,134	25,740,265
Obras hidráulicas centrales	22,731,065	22,516,481
Edificio y estructuras de subestaciones	14,091,817	14,092,712
Medidores	12,088,964	11,545,647
Conductores y accesorios aéreos de subtransmisión	10,466,824	10,466,824
Equipos electromecánicos centrales	8,762,889	8,762,889
Transformadores de distribución	8,408,553	8,352,705
Equipos de subestaciones	7,077,538	7,077,538
Acometidas para abonados	5,486,932	5,065,759
Sistemas de alumbrado público y señales luminosas	3,858,905	3,858,905
Cambio de acometida y medidores	3,835,921	3,298,946
Inversiones varias	3,024,316	3,024,316
Equipos de transporte	2,218,079	2,379,359
Terreno y servidumbres subestaciones	<u>1,983,265</u>	<u>1,983,265</u>
Pasan:	129,824,202	128,165,611

6. **PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS** (Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Vienen:	129,824,202	128,165,611
Instalaciones electromecánicas	1,414,966	1,407,193
Obras en construcción no depreciables	1,321,382	706,167
Alaúsi bomba de agua en Santa Rosa de Cochapamba	1,057,036	0
Otros terrenos	528,802	528,802
Equipos de computación	452,609	395,954
Equipos de laboratorio e ingeniería	393,070	295,625
Equipos de comunicaciones	340,561	271,277
Otros equipos de la central de combustión interna	321,822	314,050
Cambio de medidores	225,159	225,159
Depósitos de combustible de Riobamba	222,586	222,586
Equipos de bodega	211,429	164,055
Mobiliario y equipos de oficina	178,319	153,122
Herramientas equipos de taller	56,252	42,101
Reparación central NIZAG tubería de presión	31,925	31,925
Bienes en proceso de retiro no depreciables	<u>218</u>	<u>218</u>
Subtotal	136,580,338	132,923,845
Menos: Depreciación acumulada	<u>(74,897,925)</u>	<u>(72,008,191)</u>
Total	<u>61,682,413</u>	<u>60,915,654</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	60,915,654	60,769,050
Más: Adiciones	3,805,436	3,043,952
Menos: Cargo de depreciación	<u>(3,034,277)</u>	<u>(2,897,348)</u>
Mas: ajustes y/o reclasificación	<u>(4,400)</u>	<u>0</u>
Saldo Final, neto	<u>61,682,413</u>	<u>60,915,654</u>

Las propiedades, maquinaria y equipos, fueron valuadas en junio del 2004 por LEVIN una sociedad que administra y valúa activos. Conforme el informe de dicha sociedad, aceptado por la Administración de la Empresa, los activos fijos tenían un valor neto de mercado a ese año de US\$. 56,812,868.

7. **CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Deudores diversos	2,861,389	2,861,389
Mercado mayorista	<u>2,105,363</u>	<u>1,112,932</u>
Total	<u>4,966,752</u>	<u>3,974,321</u>

7. **CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Continuación)**

Deudores diversos: Corresponde a compensación de adeudos entre el Ministerio de Economía y Finanzas y la Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute Hidropaute S.A. según convenio suscrito en febrero 21 del 2002, mediante el cual fue determinado saldo a favor de la Empresa comunicado con Oficio No. 0499 de marzo 1 del 2002 emitido por el Centro Nacional de Control de Energía - CENACE.

Mercado mayorista: Constituye la cartera vencida por ventas de energía a las empresas eléctricas de distribución por saldos que provienen desde el año 2003 hasta el año 2006.

8. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están conformados por un Certificado de Acreencia Depositaria emitido por FILANBANCO S.A. (En liquidación) por US\$. 79,703 por la retención de saldos disponibles en esa institución financiera a causa de la crisis bancaria ocurrida en el país en el año 1999. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados, el mencionado certificado no ha sido efectivizado o negociado por la Empresa. En adición, incluyen desembolsos por estudios de factibilidad y diseño de obras por US\$. 55,322 al 31 de diciembre del 2007 (US\$. 53,978 al 31 de diciembre del 2006) que no han sido liquidados.

9. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Determinación tributaria	1,387,771	1,387,771
Generadoras:		
Machala Power	238,992	8,131
Transelectric S.A.	217,804	119,142
Hidropaute	183,231	46,511
Electroguayas	105,043	163,594
Termoesmeraldas	79,452	24,896
Termoguayas Generation S.A.	37,735	0
Hidroagoyan	33,415	26,379
Electroquil	25,742	6,660
Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA	13,330	0
Elecaustro	12,812	535
Ecudos S.A.	11,450	8,180
Otras generadoras	39,736	12,979
Proveedores	257,500	131,842
Dividendos por pagar	204,218	204,218
Provisión por obsolescencia de activos	182,716	182,716
Seguros	114,849	347,305
Indemnización laboral	111,987	0
Contribución - Contraloría General del Estado	74,944	74,944
Impuestos	56,807	30,823
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	50,572	37,876
Otras	<u>75,713</u>	<u>104,753</u>
Total	<u>3,515,819</u>	<u>2,919,255</u>

Determinación tributaria: Corresponde a Juicio de Impugnación No. 21852-B que sigue la Empresa en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 por Actas de Determinación emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI por los ejercicios económicos 1998, 1999, 2000 y 2001 por concepto de Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta (anticipos y retenciones en la fuente).

9. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Generadoras: Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar a generadoras por US\$. 998,742 (US\$. 417,006 al 31 de diciembre del 2006) representan adquisiciones de energía eléctrica principalmente en el Mercado Ocasional por US\$. 597,601 (US\$. 155,627 al 31 de diciembre del 2006) y en Contratos PPA (Contratos con Paridad de Poder Adquisitivo) por US\$. 401,141 (US\$. 261,379 al 31 de diciembre del 2006).

Los contratos PPA constituyen acuerdos de compra de energía, para cancelar una tarifa preestablecida. Estos contratos fueron suscritos en el transcurso del 2007 entre la Empresa y las Generadoras: Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas Electroguayas S.A., Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute Hidropaute S.A., Compañía de Generación Hidroeléctrica Agoyan Hidroagoyan S.A., y Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas Termoesmeraldas S.A., las compras de energía eléctrica son cancelados mensualmente a través del Fideicomiso Mercantil de Administración, Recursos y Pagos. Los contratos PPA cuyos saldos se encuentran registrados al 31 de diciembre del 2006, fueron suscritos con estas mismas compañías.

Proveedores: Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar proveedores no generan intereses, tienen vencimiento promedio de 30 días plazo y corresponden a las adquisiciones de bienes y/o servicios establecidos en los respectivos contratos.

Dividendos por pagar: Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, corresponden a la distribución de utilidades al Accionista - Fondo de Solidaridad por el ejercicio económico 2002.

Provisión por obsolescencia de activos: Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, corresponden a provisiones para cubrir posibles pérdidas de inventarios y de activos diferidos.

Indemnización laboral: Al 31 de diciembre del 2007, representa provisión por pérdida de un juicio laboral seguido en contra de la Empresa por el Sr. Paco Andrade (nota 21).

10. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Fondo de reserva	108,002	94,700
Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	42,769	34,772
Décimo tercer sueldo (Bono Navideño)	<u>17,996</u>	<u>15,035</u>
Total	<u>168,767</u>	<u>144,507</u>

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, representan impuestos, tasas y contribuciones que son cobrados por la Empresa a los clientes en las planillas de consumo mensual de energía eléctrica. Estos importes que representan recaudaciones efectivas realizadas por la Empresa, son canceladas al siguiente mes de su recepción a sus beneficiarios tales como: Municipios por tasa de Recolección de Basura y Ordenanzas, Cuerpo de Bomberos y Fondo Rural Urbano Marginal - FERUM al Fondo de Solidaridad.

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

12. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	4,281,355	4,284,607
Más: Provisión	687,112	348,361
Menos: Pagos	(527,303)	(351,613)
Saldo final	<u>4,441,164</u>	<u>4,281,355</u>

El valor presente actuarial al 2007 y 2006, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal e indemnizaciones fueron los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Remuneración básica mínima unificada	US\$.170	US\$.160
Número de trabajadores	314	313
Tasa de interés actuarial (anual)	4.00%	4.00%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.40%	2.40%

Durante el año 2007, para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones, fueron considerados 80 trabajadores jubilados (74 en el año 2006), 132 trabajadores con tiempo de servicio mayor a 25 años (132 en el año 2006), 83 trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 y menor a 25 años (88 en el año 2006), 19 trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 (19 en el año 2006).

13. **OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Depósitos en garantía	3,186,654	2,615,686
Valores por liquidar	235,602	0
Impuestos, contribuciones y otros	1,304,883	1,281,956
Depósitos por asignar	123,844	71,236
Anticipos para construcciones	50,043	33,006
Otros	<u>1,039</u>	<u>40,254</u>
Total	<u>4,902,065</u>	<u>4,042,138</u>

Depósitos en garantía: Representan importes cobrados a los clientes como garantía por el buen uso de equipos.

Valores por liquidar: Al 31 de diciembre del 2007 su saldo es US\$. 235,602, correspondientes a la compensación de adeudos mediante acta con fecha noviembre 9 del 2006 entre la Compañía y la CATEG por factura # 1263 con fecha diciembre del 2005.

Impuestos, contribuciones y otros: Al 31 de diciembre del 2007 su saldo es US\$. 1,304,883 (US\$. 1,281,956 al 31 de diciembre del 2006) representan costos adicionales incluidos en la facturación a clientes por concepto de Ordenanzas Municipales, Recolección de Basura,

13. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES (Continuación)

Cuerpo de Bomberos y Fondo Rural Urbano Marginal - FERUM, que no han sido recuperados y que están relacionados a las cuentas por cobrar a clientes que al cierre del ejercicio económico se encuentran vencidas. En la medida que la Empresa realice gestiones de cobro ante los clientes, estas cuentas podrán ser canceladas a sus beneficiarios y aplicadas las notas de crédito de facturación.

Depósitos por asignar: Al 31 de diciembre del 2007 su saldo es US\$. 123,844 (US\$. 71,236 al 31 de diciembre del 2006) representan valores recaudados por consumo de energía eléctrica mediante instituciones del sector financiero, correspondientes a clientes no identificados a la fecha del ingreso del efectivo, y que en lo posterior son liquidados con la cuenta por cobrar clientes.

Anticipos para construcciones: Al 31 de diciembre del 2007 su saldo es US\$. 50,043 (US\$. 33,006 al 31 de diciembre del 2006) incluyen valores recibidos de las comunidades o sectores rurales para adecuaciones eléctricas adicionales de las que realiza la E.E.R.S.A. para mejorar el sistema de alumbrado público en dichos lugares, estos valores en lo posterior son liquidados según convenios suscritos antes de iniciar la obra y transferidos como donaciones de capital en el patrimonio de la Empresa.

14. CAPITAL SOCIAL, APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL Y DONACIONES

Capital social: Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social de la Empresa está conformado como sigue:

	... 2007 2006 ...		
	Acciones	Total		Acciones	Total	
	(Dólares)			(Dólares)		
Fondo de Solidaridad	1,497,986	1,497,986	44.18%	30,410,475	1,216,419	44.18%
H. Consejo Provincial de Chimborazo	772,330	772,330	22.78%	15,679,038	627,162	22.78%
I. Municipio de Riobamba	380,952	380,952	11.23%	7,733,679	309,347	11.23%
I. Municipio de Guamote	176,641	176,641	5.21%	3,585,968	143,439	5.21%
I. Municipio de Guano	130,567	130,567	3.85%	2,650,626	106,025	3.85%
I. Municipio de Alausí	100,712	100,712	2.97%	2,044,546	81,782	2.97%
I. Municipio de Colta	75,150	75,150	2.22%	1,525,610	61,024	2.22%
I. Municipio de Penipe	74,136	74,136	2.19%	1,505,028	60,201	2.19%
I. Municipio de Chunchi	72,647	72,647	2.14%	1,474,804	58,992	2.14%
I. Municipio de Pallatanga	65,999	65,999	1.95%	1,339,826	53,593	1.95%
I. Municipio de Chambo	43,741	43,741	1.29%	887,976	35,519	1.29%
TOTAL	3,390,861	3,390,861	100%	68,837,576	2,753,503	100%

AportanteAumento.....			
	Saldo inicial	Efectivo	Déficit Tarifario	Saldo final
Fondo de Solidaridad	2,961,445	191,276	25,232	3,177,954
H. Consejo Provincial de Chimborazo	332,484	16,872	13,009	362,366
I. Municipio Riobamba	807,624	40,625	6,417	854,665
I. Municipio Guamote	60,471	18,322	2,975	81,768
I. Municipio Guano	433,103	19,169	2,199	454,472
I. Municipio Alausí	306,768	121,533	1,696	429,998
I. Municipio Colta	96,717	22,066	1,266	120,049
I. Municipio Penipe	20,295	0	1,249	21,543
I. Municipio Chunchi	109,345	13,059	1,224	123,628
I. Municipio Pallatanga	46,263	0	1,112	47,375
I. Municipio Chambo	93,077	26,389	737	120,202
I. Municipio Cumanda	52,915	0	0	52,915
Comerciantes e industriales	27	0	0	27
Aportes por liquidar déficit tarifario	291,423	(291,423)	0	0
TOTAL	5,611,957	177,888	57,117	5,846,962

14. CAPITAL SOCIAL, APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL Y DONACIONES (Continuación)

Aportes para futuro aumento de capital: Representan recursos económicos entregados por los diferentes municipios de la Provincia del Chimborazo, El Fondo de Solidaridad y El H. Consejo Provincial de Chimborazo a través de certificados, adicionalmente comprende el reconocimiento del déficit tarifario concedido a las empresas de distribución eléctrica del país mediante Decretos Ejecutivos No. 1311 y No. 2048-A publicados en los Registros Oficiales Suplementos No. 281 y No. 454 de marzo 9 y noviembre 15 del 2001, por el cual se dispuso que el Estado ecuatoriano a través del Ministerio de Economía y Finanzas, reconozca la existencia de un subsidio indirecto en el sector eléctrico que se genera por la aplicación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC, por la aprobación de las tarifas que deberían regir para los períodos anuales comprendidos entre abril 1 de 1999 a diciembre 31 del 2001 para los servicios de distribución y transmisión. Con base a las referidas normas legales y en aplicación al Decreto Ejecutivo No. 2403 publicado en el Registro Oficial No. 527 de marzo 5 del 2002, la Empresa registró crédito en la cuenta "Aporte para futuro aumento de capital" por el importe del déficit tarifario recibido de US\$. 291,423, el mismo que fue distribuido a las diferentes cuentas de aportes de los municipios.

15. VENTAS DE ENERGIA ELECTRICA

Durante los años 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Residencial	7,434,157	6,839,563
Ventas de Energía-Suministros Especiales	6,400,637	7,986,418
Alumbrado público	2,688,504	2,512,504
Comercial	2,650,282	2,395,874
Comercialización	2,163,129	2,106,957
Industrial	863,160	1,000,586
Organismo del Estado	685,200	657,171
Bombeo de agua	180,315	178,997
Otras	<u>181,441</u>	<u>168,142</u>
Total	<u>23,246,825</u>	<u>23,846,212</u>

16. GASTOS DE OPERACION

Durante los años 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Compra de energía	13,642,724.	14,727,682
Mano de obra y otros gastos de personal	4,474,473	3,223,240
Proveedores (otros contratos y servicios)	1,506,677	1,874,216
Materiales	925,404	608,935
Amortización de cargos diferidos	243,288	184,989
Servicios básicos	105,608	118,471
Gastos no deducibles	19,770	0
Otros	<u>335,077</u>	<u>308,297</u>
Total	<u>21,253,021</u>	<u>21,045,830</u>

17. INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Durante el año 2007, representa principalmente el reconocimiento del déficit tarifario por US\$. 5,432,269, que es asumido por el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Economía y Finanzas e informado a la Empresa por el Fondo de Solidaridad. El déficit tarifario por el período comprendido entre enero 1 a diciembre 31 del 2007, fue reconocido mediante Decreto Ejecutivo No. 487 publicado en el Registro Oficial No. 141 de agosto 3 del 2007.

La Empresa con base a la información suministrada, elabora conjuntamente con las generadoras las Actas de Compensación de Adeudos, debitado directamente los pasivos con las generadoras y en coordinación con el Fideicomiso Mercantil de Administración, Recursos y Pagos (nota 22), cuando constituyan depósitos efectivos para igual propósito.

18. OTROS INGRESOS (GASTOS)

Durante el año 2007, incluyen básicamente ingresos por intereses cobrados a clientes mediante recaudaciones efectivas, ventas de materiales, arriendos de postes y otros por US\$. 1,158,346 (US\$. 630,921 durante el año 2006), y gastos por US\$. 31,171 correspondientes a costo de ventas de materiales, costo de obras por contratos y otros (US\$. 24,980 en el año 2006).

19. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2005 y 2006 están siendo revisadas por las autoridades fiscales. La Administración de la Empresa considera que de existir posibles observaciones, las mismas no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2007, la Empresa no incluye en sus estados financieros las provisiones necesarias para atender el pago del 15% de participación de trabajadores en las utilidades y el 25% de impuesto a la renta por el año terminado en esa fecha, cuyo importe asciende a US\$. 1,734,380. Estas provisiones son reconocidas por la Empresa en el ejercicio económico 2008, mediante el registro contable de los pasivos respectivos, con cargo a las utilidades retenidas en el patrimonio.

20. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas deudoras y acreedoras están relacionadas principalmente por garantías entregadas a la compañía seguros colonial por diversas pólizas por US\$. 62,561,343, por jubilación patronal US\$. 4,441,164, por garantías recibidas de proveedores por US\$. 1,094,075 y por convenios con diversos Municipios y el Consejo Provincial de la Provincia del Chimborazo por US\$. 95,454.

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, son las siguientes:

JUICIOS FAVORABLES POR VENTAS DE ENERGIA ELECTRICA

- Juicio verbal sumario No. 09309-2005-608 presentado en contra de la Empresa Eléctrica Guayas ante el Juzgado Noveno de lo Civil de la Provincia del Chimborazo en Riobamba por US\$. 150,000, encontrándose actualmente con orden de cancelación de la deuda.
- Juicio verbal sumario No. 09311-2005-0608 presentado en contra de la Corporación para la Administración Temporal de Energía para Guayaquil ante el Juzgado Undécimo de lo Civil de la Provincia del Chimborazo en Riobamba por US\$. 500,000, se encuentra cerrada etapa probatoria.

21. CONTINGENCIAS (Continuación)

- Juicio verbal sumario No. 024-2006 presentado en contra de la Empresa Eléctrica Santa Elena ante el Juzgado Décimo de lo Civil de la Provincia del Chimborazo en Riobamba por US\$. 40,000, se encuentra para citación.
- Juicio verbal sumario No. 075-2006 presentado en contra de la Empresa Eléctrica Manabi ante el Juzgado Décimo Quinto de lo Civil de la Provincia del Chimborazo en Riobamba por US\$. 160,000, se encuentra cerrada etapa probatoria.

JUICIOS FAVORABLES POR CONSUMO DE ENERGIA ELECTRICA

- Juicio verbal sumario No. 133-06 presentado en contra de Golden Leaf Cía. Ltda. ante el Juzgado Primero de lo Civil de la Provincia del Chimborazo en Riobamba por US\$. 25,000, actualmente se solicita embargo de bienes.
- Juicio verbal sumario No. 159-2006 presentado en contra de la Empresa Eléctrica Los Ríos ante el Juzgado Primero de lo Civil de la Provincia del Chimborazo en Riobamba por US\$. 54,000, actualmente se encuentra para sentencia.

JUICIO DESFAVORABLE POR INDEMNIZACION DE DAÑOS Y PERJUICIOS EN CONTRA DE MAGISTRADOS

- Juicio especial presentado en contra de Drs. Teodoro Coello Vasquez, Gaston Alarcón, Elizalde y Hernán Peña Toral ante La Corte Suprema segunda sala de la Provincia del Chimborazo en Riobamba por US\$. 300,000, causa resuelta.

JUICIOS POR INDEMNIZACION LABORAL

- Juicio verbal sumario No. 150-2003 presentado por Andrade Paco ante el Juzgado de Trabajo de la Provincia del Chimborazo en Riobamba cuya cuantía es indeterminada, tramite concluido desfavorable.
- Juicio oral No. 400-2007 presentado por Alarcón Mónica ante el Juzgado de Trabajo de la Provincia del Chimborazo en Riobamba por US\$. 150,000, actualmente se encuentra con recurso de casación en la Corte Suprema de Justicia, favorable.
- Juicio oral No. 244-2007 presentado por Guevara Rosa ante el Juzgado de Trabajo de la Provincia del Chimborazo en Riobamba por US\$. 354,200, actualmente se encuentra con sentencia favorable en primera instancia.

JUICIO POR DAÑO MORAL

- Juicio ordinario No. 648-2006 presentado por Borja Guijarro Inés ante el Juzgado Tercero de lo Civil de la Provincia del Chimborazo en Riobamba cuya cuantía es indeterminada, actualmente se encuentra apelado ante la Corte Suprema, incierto.

JUICIOS DE IMPUGNACION POR ACTAS DE DETERMINACION

- Juicio impugnación No. 21852-B presentado por la Empresa Eléctrica Riobamba S. A. ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, con relación a las Actas de Determinación Tributaria emitidas por el Servicio de Rentas Internas correspondientes a los ejercicios económicos 1998, 1999, 2000 y 2001 por concepto de Impuesto al Valor Agregado y de Impuesto a la Renta, anticipos y retenciones en la fuente, cuyo valor asciende a US\$. 1,387,771.16, su situación actual es incierta.
- Juicio impugnación No. 24495-B presentado por la Empresa Eléctrica Riobamba S. A. ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, con relación a la Acta de Determinación Tributaria emitida por el Servicio de Rentas Internas correspondiente al ejercicio económico 2001, por concepto de Impuesto a la Renta, cuyo valor asciende a US\$. 71,678,77, su situación actual es incierta.

22. COMPROMISOS

- **Contrato de concesión:** En octubre 4 del 2001, el Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC) y la Empresa Eléctrica Riobamba S.A. suscribieron el Contrato de Concesión del Servicio Público de Distribución y Comercialización de Energía Eléctrica. El contrato tiene un plazo de vigencia de 30 años, prorrogable por igual período. Mediante Escritura Pública de fecha octubre 2 del 2006, fueron modificadas ciertas cláusulas del mencionado contrato y especialmente las relativas a la contratación de auditorías de gestión y garantía de cumplimiento de obligaciones. En base a estas modificaciones, las auditorías de gestión pueden ser contratadas no solo con firmas internacionales de reconocido prestigio, sino también con firmas nacionales. La garantía de cumplimiento de obligaciones es incondicional, irrevocable y de cobro inmediato emitida por una entidad de primer orden, que se mantendrá vigente por todo el plazo de concesión, renovable anualmente y será por un valor equivalente al 2% del valor total recaudado por venta de energía eléctrica en el año calendario anterior (antes establecía el 1% en el primer año de vigencia del contrato y 2% a partir del segundo año, calculados sobre la facturación anual neta de energía eléctrica correspondiente al año inmediato anterior). Al 31 de diciembre del 2007, la garantía bancaria por Fiel Cumplimiento de Contrato tiene un valor de US\$. 317,685 a favor del CONELEC y fue emitida por el Banco MM Jaramillo Arteaga S.A. teniendo una vigencia de un año que vence en octubre 6 del 2008. La garantía bancaria que estuvo vigente por el año 2006 fue contratada con el mismo banco y tuvo un valor de US\$. 304,343.

Conforme el mencionado contrato, el CONELEC evaluará la concesión y las características de la prestación del servicio público en 6 períodos de gestión de 5 años cada uno, con el objeto fundamental de determinar el grado de cumplimiento de la Empresa de las obligaciones constantes en el contrato y leyes conexas; y el grado de calidad del servicio respecto a la prestación del servicio público de acuerdo con las regulaciones del CONELEC. Con base a lo indicado, la Empresa contrató los servicios profesionales de una firma de auditores externos nacional, quienes con fecha diciembre 28 del 2007 emitieron un informe de gestión al mencionado contrato de concesión, por el período comprendido entre octubre del 2001 a octubre 31 del 2006, el mismo que no presenta observaciones.

Fideicomiso: En septiembre 16 del 2001, fue suscrito un contrato de fideicomiso denominado: "Fideicomiso E.E.R.S.A.", que tiene como Fiduciaria a la Administradora de Fondos Pichincha S.A., y como Fideicomitente y Beneficiario a la Empresa Eléctrica de Riobamba S.A.. Este contrato tiene como propósito la conservación, administración material y financiera de los recursos que se integren a su patrimonio para ser destinados a cubrir el pago de las obligaciones del Fideicomitente con las empresas generadoras de energía eléctrica, conforme con la "Prelación de Pagos" establecida por el Comité Técnico Fiduciario y las necesidades de recursos propios del Fideicomitente. Después de septiembre 16 del 2001, el contrato de fideicomiso ha sido renovado mediante Oficio Circular No. GSEFS-2007 con fecha siete de junio 2007 la Comisión de Ejecución de la Política del Sector Eléctrico Ecuatoriano CEPSE aprobó la el nuevo cuadro de prelaciones de pago de los Fideicomisos de las Empresas Eléctricas, con fecha Julio 19 del 2007 se suscribe la reforma del Fideicomiso E.E.R.S.A. de manera que regirá a partir de los pagos del mes de junio del 2007 y recaudaciones julio del 2007. (Últimas anteriores: mayo 22 del 2006 y julio 24 del 2006).

Décimo Tercer Contrato Colectivo: Fue aprobado y suscrito en la Ciudad de Ambato en marzo 15 del 2007, mediante comparecencia del Presidente Ejecutivo de la Empresa, las autoridades del trabajo del cantón Ambato y el Comité de Trabajadores de la Empresa Eléctrica de Riobamba S.A.. El contrato tiene una vigencia de dos años a partir de enero 1 del 2007, y de acuerdo con la declaratoria manifestada en el Art. 5 del documento, la Empresa dispone de un total de 238 trabajadores, de los cuales 174 trabajadores se encuentran afiliados al Comité. La estabilidad garantizada por la Empresa según el Art. 12

22. COMPROMISOS (Continuación)

del contrato, es de 7 años, en consecuencia no podrán desahuciarse los contratos de trabajo, ni despedirse intempestivamente a los trabajadores, excepto en los casos contemplados en el Art. 172 del Código del Trabajo.

23. RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, han sido reclasificados únicamente para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 11 del 2008) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Empresa pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
