

Deloitte

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

60712

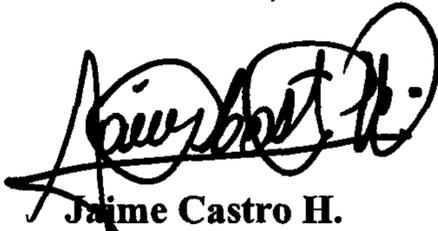
Abril 29, 2008

Señores
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Electroquil S.A. por los años terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



Jaime Castro H.
Socio

C.I.: 090781540-1
CV#: 093-0154

Exp: ~~54746~~



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Electroquil S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Electroquil S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que 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. Incluye también la 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Electroquil S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Electroquil S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Abril 8, 2008
SC-RNAE019



Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro 0.7503

ELECTROQUIL S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	10,988,285	25,825,267
Cuentas por cobrar	5	25,734,089	13,017,060
Inventarios	6	2,504,638	3,328,503
Gastos anticipados		<u>105,088</u>	<u>121,293</u>
Total activos corrientes		<u>39,332,100</u>	<u>42,292,123</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
	7		
Terrenos		409,809	409,809
Edificios y obras complementarias		507,616	1,968,822
Maquinarias, equipos y herramientas		86,099,258	81,307,797
Instalaciones eléctricas		3,508,150	3,474,830
Equipos de oficina, muebles y enseres		214,432	215,335
Vehículos		142,117	117,777
Equipos de laboratorio		165,832	165,832
Equipos de computación		73,760	67,355
Obras en curso		<u>380,477</u>	<u>494,808</u>
Total		91,501,451	88,222,365
Menos depreciación acumulada		<u>(83,901,182)</u>	<u>(80,283,754)</u>
Propiedades planta y equipos, neto		<u>7,600,269</u>	<u>7,938,611</u>
OTROS ACTIVOS		<u>4,495</u>	<u>4,917</u>
TOTAL		<u>46,936,864</u>	<u>50,235,651</u>
CUENTAS DE ORDEN	12	<u>7,568,459</u>	<u>7,568,459</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Gustavo Larrea
Presidente Ejecutivo



Ing. Jorge Mora
Contador General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	14,183,305	12,481,736
Gastos acumulados		<u>367,036</u>	<u>144,135</u>
Total pasivos corrientes		<u>14,550,341</u>	<u>12,625,871</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	9	6,286,276	12,572,553
Reservas		55,274,419	55,274,419
Déficit acumulado		<u>(29,174,172)</u>	<u>(30,237,192)</u>
Patrimonio de los accionistas		32,386,523	37,609,780
 		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>46,936,864</u>	<u>50,235,651</u>



Ing. Gustavo Larrea
Presidente Ejecutivo



Ing. Jorge Mora
Contador General

ELECTROQUIL S.A.

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA Y POTENCIA		45,358,528	63,385,916
COSTO DE ENERGIA VENDIDA	13, 14	<u>(44,317,757)</u>	<u>(62,897,397)</u>
UTILIDAD BRUTA		1,040,771	488,519
GASTOS DE ADMINISTRACION	13, 14	<u>(3,815,308)</u>	<u>(4,912,101)</u>
PERDIDA EN OPERACIONES		<u>(2,774,537)</u>	<u>(4,423,582)</u>
OTROS INGRESOS:			
Intereses y comisiones		799,685	1,358,442
Indemnización por reclamo de seguro		3,083,598	
Otros, neto		<u>376,663</u>	<u>714,049</u>
Total		<u>4,259,946</u>	<u>2,072,491</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1,485,409	(2,351,091)
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(160,168)	
IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>(262,221)</u>	
UTILIDAD NETA (PERDIDA)		<u>1,063,020</u>	<u>(2,351,091)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Gustavo Larrea
Presidente Ejecutivo


Ing. Jorge Mora
Contador General

ELECTROQUIL S.A.

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2006	12,572,553	55,274,419	(27,886,101)	39,960,871
Pérdida	_____	_____	<u>(2,351,091)</u>	<u>(2,351,091)</u>
Diciembre 31, 2006	12,572,553	55,274,419	(30,237,192)	37,609,780
Utilidad neta			1,063,020	1,063,020
Disminución de capital social, nota 9	<u>(6,286,277)</u>	_____	_____	<u>(6,286,277)</u>
Diciembre 31, 2007	<u>6,286,276</u>	<u>55,274,419</u>	<u>(29,174,172)</u>	<u>32,386,523</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Gustavo Larrea
Presidente Ejecutivo



Ing. Jorge Mora
Contador General

ELECTROQUIL S.A.

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	19,222,494	23,681,880
Pagado a proveedores, compañía relacionada y empleados	(34,293,278)	(27,561,333)
Impuesto a la renta, retenciones en la fuente	(472,663)	(693,338)
Intereses ganados, neto	799,685	1,243,178
Otros ingresos, neto	<u>3,198,040</u>	<u>714,049</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(11,545,722)</u>	<u>(2,615,564)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	<u>(3,285,759)</u>	<u>(548,936)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(5,501)</u>	<u>(1,049)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(14,836,982)	(3,165,549)
Comienzo del año	<u>25,825,267</u>	<u>28,990,816</u>
FIN DEL AÑO	<u>10,988,285</u>	<u>25,825,267</u>

(Continúa...)

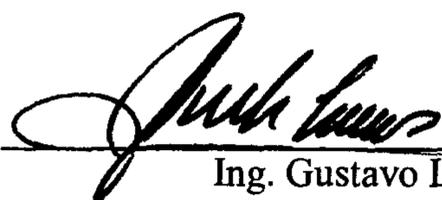
ELECTROQUIL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta (pérdida)	1,063,020	(2,351,091)
Ajustes para conciliar la utilidad neta (pérdida) con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	3,624,101	7,009,450
Provisión de cuentas incobrables	827,081	
Pérdida en venta de propiedades		1,356
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(39,672,728)	(40,193,727)
Inventarios	823,865	(13,632)
Gastos anticipados	16,627	(481,599)
Cuentas por pagar	21,549,411	33,620,877
Gastos acumulados por pagar	222,901	(207,198)
Total ajustes	<u>(12,608,742)</u>	<u>(264,473)</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>(11,545,722)</u>	 <u>(2,615,564)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Gustavo Larrea
Presidente Ejecutivo


Ing. Jorge Mora
Contador General

ELECTROQUIL S.A.

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

1. OPERACIONES

Electroquil S. A. fue constituida en enero 10 de 1992 en Guayaquil, Ecuador con el objeto de dedicarse a la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, en todas sus manifestaciones.

El Estado Ecuatoriano es el responsable de proveer el servicio público de fuerza eléctrica, satisfaciendo directa o indirectamente las necesidades de energía eléctrica del país y determina las tarifas por la venta de energía y potencia. La Corporación CENACE, Centro Nacional de Control de Energía, es la entidad designada por el estado ecuatoriano para centralizar el control del fluido eléctrico en todo el territorio nacional y es el encargado de liquidar los kilovatios e importes que las empresas generadoras deben facturar a las empresas distribuidoras de energía eléctrica y grandes consumidores.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos por Venta de Energía y Potencia - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función de la prestación del servicio.

Cuentas por Cobrar Clientes - Se presentan como sigue:

- Los saldos de cuentas por cobrar a empresas distribuidoras de energía eléctrica son compensados con facturas por pagar a PETROCOMERCIAL, proveedor del combustible, con una antigüedad mayor de 60 días. La Administración de la Compañía ha adoptado como práctica contable la compensación de estos saldos en base a lo indicado en los Decretos Ejecutivos emitidos por el Gobierno Nacional, nota 3.
- Cuentas por cobrar a grandes consumidores registran los importes de facturas por cobrar, emitidas por la venta de energía y potencia.

Provisión para Cuentas Incobrables - La provisión para cuentas incobrables esta constituida de acuerdo con estimaciones de la Administración en relación a las cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos - Al costo de adquisición. El valor de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias y equipos, herramientas e instalaciones eléctricas, muebles y enseres, equipos de oficina y laboratorio e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Reparaciones Mayores - La Compañía efectúa pagos mensuales por este concepto, basado en contrato de mantenimiento que establece que el mantenimiento que será efectuado será cobrado en base al pago de una tarifa por hora de operación de las turbinas, nota 13. Las reparaciones mayores son amortiza en línea recta en función de los años de vida útil estimada para cada reparación.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. ESTADO DE EMERGENCIA ELECTRICA EN TODO EL TERRITORIO NACIONAL Y COMPENSACION DE ADEUDOS

El Presidente de la República del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 436 expedido en agosto 24 del 2005, declaró el estado de emergencia eléctrica en todo el territorio nacional y facultó al Ministerio de Economía y Finanzas a realizar los ajustes necesarios a la cuota semanal por venta interna de derivados que por Ley transfiere a PETROECUADOR, para permitir que su filial PETROCOMERCIAL, otorgue un plazo de crédito de 120 días por la venta de combustibles a las generadoras térmicas de electricidad. Al vencimiento del plazo de crédito, las acreencias de las empresas generadoras térmicas de electricidad con PETROCOMERCIAL se descontarán de las facturas que las referidas empresas emitan a las distribuidoras por concepto de venta de energía. Este Decreto Ejecutivo estuvo vigente hasta diciembre 24 del 2005.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1331, expedido en abril 7 del 2006 y publicado en el Registro Oficial No. 253 de abril 19 del 2006, el Presidente de la República del Ecuador nuevamente declaró el estado de emergencia eléctrica en todo el territorio nacional por sesenta días, con el objeto de garantizar la continuidad y suministro del servicio de fuerza eléctrica e incluye principalmente lo siguiente:

- Faculta al Ministerio de Economía y Finanzas a realizar los ajustes necesarios a la cuota semanal por venta interna de derivados, que por ley transfiere a PETROECUADOR, para permitir que su filial PETROCOMERCIAL, otorgue crédito en la venta de combustibles a las empresas generadoras térmicas de electricidad que se encuentran operando legalmente en el país.
- El plazo de crédito será de sesenta días cada vez y al vencimiento del plazo de crédito, las acreencias de las empresas generadoras eléctricas con PETROCOMERCIAL se descontarán de las facturas que las referidas empresas emitan a las empresas distribuidoras por concepto de venta de energía eléctrica.

- El Ministerio de Economía y Finanzas arbitrará los mecanismos técnicos correspondientes a efecto de que los recursos del Presupuesto General del Estado que en aplicación del presente Decreto Ejecutivo fueren asignados a las entidades y organismos del sector público para el pago de sus obligaciones en mora por consumo de energía eléctrica.

Las disposiciones constantes en el Decreto Ejecutivo No. 1331 fueron renovados por sesenta días, en cada ocasión mediante Decretos Ejecutivos No. 1498-A, 1718, 1878, 2100, 070, 228 expedidos en junio 5, agosto 3, septiembre 29, noviembre 27 del año 2006, respectivamente; y Decretos Ejecutivos No. 070 y 228 expedidos en enero 26 y marzo 27 del 2007.

Los Decretos Ejecutivos emitidos en el año 2007, enfatizan la facultad al Ministerio de Economía y Finanzas de compensar las deudas recíprocas y correlacionadas de las empresas distribuidoras, empresas generadoras térmicas y PETROCOMERCIAL por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007.

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, caja y bancos representan saldos de cuentas corrientes en banco local y del exterior, los cuales incluyen US\$5.8 millones (US\$24.7 millones en el año 2006) que generan rendimientos promedio del 4.5% anual (4% anual en el año 2006) sobre saldos mensuales en banco del exterior.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes, neto de compensación, notas 3 y 8:		
Distribuidoras de energía eléctrica	10,328,309	10,248,112
Grandes consumidores	199,748	272,529
Crédito tributario	2,112,982	2,022,742
Anticipo a proveedores, nota 13	13,601,593	
Compañía relacionada, nota 14	421,854	470,952
Intereses por cobrar a banco del exterior		115,264
Otros	59,586	50,363
Provisión para cuentas incobrables	<u>(989,983)</u>	<u>(162,902)</u>
Total	<u>25,734,089</u>	<u>13,017,060</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cuentas por cobrar a Clientes - Distribuidoras de energía eléctrica representan facturación por ventas a crédito de energía y potencia, con vencimientos promedio de 60 días a partir de la fecha de emisión de las facturas. La Administración de la Compañía en base a lo indicado en los Decretos Ejecutivos indicados en la nota 3, ha adoptado como práctica contable compensar las facturas por pagar a PETROCOMERCIAL por la compra de combustible con antigüedad mayor a 60 días con los saldos por cobrar a las empresas distribuidoras de energía eléctrica.

Hasta el 31 de diciembre del 2007, la Compañía ha compensado cuentas por pagar a Petrocomercial por US\$109 millones, de lo cuales US\$41 millones están sustentados con oficios emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía tiene pendiente de recibir autorizaciones del Ministerio de Economía y Finanzas por valores compensados por un total de US\$68 millones.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	162,902	167,870
Provisión	827,081	
Reversiones		<u>(4,968)</u>
Saldos al final del año	<u>989,983</u>	<u>162,902</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, crédito tributario representa retenciones en la fuente sujetas a devolución que provienen desde el año 2004 por US\$2,112,982 y US\$1,915,572, respectivamente.

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Combustible	745,227	1,615,570
Materiales y repuestos	1,701,047	1,712,933
Importaciones en tránsito	<u>58,364</u>	
Total	<u>2,504,638</u>	<u>3,328,503</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	7,938,611	14,400,481
Adquisiciones	3,308,943	548,936
Ventas y bajas	(23,184)	(1,356)
Depreciación	<u>(3,624,101)</u>	<u>(7,009,450)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>7,600,269</u>	<u>7,938,611</u>

Al 31 de diciembre del 2007, adquisiciones incluyen principalmente US\$2,557,081 correspondientes a reparaciones mayores efectuadas a la turbina 185-122, de acuerdo con el contrato de mantenimiento suscrito con Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda.

Al 31 de diciembre del 2007, propiedades, planta y equipos incluyen US\$76,039,951 de activos totalmente depreciados que se mantienen en uso de la Compañía.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
PETROCOMERCIAL, neto de compensación, notas 3 y 5	5,157,240	7,722,631
Accionistas	6,711,308	425,344
Compañía relacionada, notas 13 y 14	1,205,704	3,234,902
Centro Nacional de Control de Energía – CENACE	363,436	473,694
TransCanada Turbines Inc.	126,964	190,713
Retenciones de Impuestos en la fuente e IVA	72,260	108,921
Dividendos por pagar	146,615	152,116
Otros	<u>399,778</u>	<u>173,415</u>
Total	<u>14,183,305</u>	<u>12,481,736</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cuentas por pagar a PETROCOMERCIAL representan compras de combustible con vencimientos promedio en 60 días. El saldo por pagar a PETROCOMERCIAL al 31 de diciembre del 2007, esta compuesto como sigue:

	(U.S. dólares)
Estado de cuenta de PETROCOMERCIAL a diciembre 31 del 2007 (incluye primera, segunda, tercera y cuarta compensación de adeudos por US\$9,186,282, US\$13,830,843, US\$2,295,375 y US\$15,666,173, respectivamente, nota 5)	73,116,297
Menos:	
Saldo de compensación interna realizada por la Compañía, pendiente de recibir autorización por parte del Ministerio de Economía y Finanzas, nota 5	(67,922,222)
Diferencia no conciliada al 31 de diciembre del 2007	<u>(36,835)</u>
Total	<u>5,157,240</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cuentas por pagar accionistas representan disminuciones de capital autorizadas por la Superintendencia de Compañías en los años 2007 y 2005 por US\$6,286,277 (nota 9) y US\$425,032 respectivamente, por los cuales no se ha establecido un plan de pagos.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cuentas por pagar al CENACE representan valores entregados a la Compañía en el año 2004, los cuales están siendo compensados con deudas vencidas de clientes de acuerdo con autorizaciones del CENACE. Durante los años 2007 y 2006, la Compañía compensó US\$110,258 y US\$147,101, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo por pagar a TransCanada Turbines Inc. representa provisión de facturas por compras de repuestos, gastos por mantenimiento y operación de turbinas.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2007, el capital social consiste de 12,569,180 acciones de US\$0.50 y 84,317 acciones de US\$0.02 valor nominal unitario.

En septiembre 7 del 2007, según Resolución No.07-G-DIC-0005987 de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, se aprobó la disminución de capital social de la Compañía por un total de US\$6,286,277. Esta disminución de capital social fue inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 1 del 2007.

Reservas - La composición de las reservas por los años 2007 y 2006 es como sigue:

	(U.S. dólares)
Reserva de Capital	55,207,963
Reserva Legal	<u>66,456</u>
Total	<u>55,274,419</u>

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2007</u> (U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,325,241
Amortización de pérdidas tributarias	(355,928)
Gastos no deducibles	880,095
Ingresos exentos	<u>(800,522)</u>
Utilidad gravable	1,048,886
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>262,221</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2007</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	
Provisión del año	262,221
Retenciones en la fuente	(472,663)
Reclasificación a crédito tributario, nota 5	<u>(210,442)</u>
Saldos al fin del año	

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión los años 2004 al 2007, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2007, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2008. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. El 8 de abril del 2008, la Administración de la Compañía suscribió el contrato para la preparación de dicho estudio.

En octubre del 2007, la Compañía presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2006, el cual estableció que las transacciones con partes relacionadas registradas en ese año fiscal fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cuentas de orden representan cuentas por cobrar al Ministerio de Energía y Minas, que fueron provisionadas y que corresponden a multas por atrasos en inicio de operaciones comerciales y no cumplimiento con la generación establecida de acuerdo a los contratos de compra-venta de potencia y energía. Este importe fue deducido por el Ministerio de Energía y Minas en las cancelaciones de las facturas.

La Administración de la Compañía está impugnando el pago de éstas multas a través de sus asesores legales quienes estiman una resolución favorable para la Compañía.

13. CONTRATOS

Contrato de Operación y Mantenimiento - En octubre 22 del 2004, la Compañía suscribió un contrato de operación y mantenimiento con la compañía Wood Group de Ecuador S. A., por un periodo de 10 años, mediante el cual se establece que el proveedor será responsable por la operación, reparación y mantenimientos de rutina y mantenimientos mayores, por lo cual se pagará anualmente un honorario por operación de US\$179,104 a partir de enero 1 del 2005, el mismo que será reajutable anualmente.

Durante el año 2007, la Compañía registró en el costo de ventas US\$366,709 relacionados con este contrato.

Contrato de Mantenimiento Principal - En noviembre 1 del 2005, la Compañía suscribió un contrato de mantenimiento principal con la compañía relacionada Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda., mediante el cual se establece que el proveedor será responsable del mantenimiento de las turbinas con las que cuenta la Compañía y que éste podrá subcontratar a otros proveedores para lograr este fin. Este contrato tiene vigencia hasta abril 30 del 2011.

Durante los años 2007 y 2006, Electroquil S. A. registró gastos por mantenimiento de las turbinas efectuados por Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda. por US\$5.5 millones y US\$8 millones, respectivamente, y entregó anticipos para mantenimientos que serán efectuados durante el año 2008 por US\$13.6 millones, que incluyen el impuesto al valor agregado, de acuerdo con los términos establecidos en el contrato.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2007 y 2006, son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Duke Energy International LLC	<u>421,854</u>	<u>470,952</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda.	<u>1,205,704</u>	<u>3,234,902</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Costo y gastos:</u>		
Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda.		
Mantenimiento de turbinas, nota 13	5,544,086	
Reembolso de gastos	<u>4,274,755</u>	
<u>Duke Energy International LLC:</u>		
Reembolso de gastos	<u>545,455</u>	



15. DEMANDAS PLANTEADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía mantiene procesos judiciales sobre las siguientes demandas planteadas:

- Recurso de casación de la sentencia dictada por el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, del 27 de enero del 2004, en donde se reclama a la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) la reposición de US\$1 millón pagado por impuesto de nacionalización de turbina de acuerdo a lo previsto en la Ley de Exoneración de Impuestos a las importaciones por obra y servicios prioritarios del Sector Público. Al 28 de marzo del 2008 no se ha emitido ningún dictamen.
- Impugnaciones propuestas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, en marzo 11 y septiembre 9 del 2004, sobre resoluciones administrativas expedidas por el Gerente del Distrito de Guayaquil en donde se reclama multas impuestas por la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) por US\$552,000 por presuntas contravenciones aduaneras. Al 28 de marzo del 2008, no se ha emitido ningún dictamen.
- La Compañía en agosto del 2004, interpuso una demanda de arbitraje internacional ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI), por las violaciones al Tratado entre la República del Ecuador y los Estados Unidos de América sobre promoción y protección recíproca de inversiones, publicado en el Registro Oficial No. 49 del 22 de abril de 1997. La inversión extranjera la realizó Duke Energy Inc., principal accionista de Electroquil S. A., que suscribió dos contratos de compraventa de energía con el Estado Ecuatoriano, a través de INECEL, en 1995 y 1996.

La cuantía del arbitraje propuesto es de aproximadamente US\$20 millones que corresponden US\$7.8 millones a las multas indebidamente impuestas y sus intereses; US\$7 millones a los intereses por la mora en el pago de las planillas previstas en los contratos y US\$5.2 millones por gastos legales en la tramitación del proceso. Al 28 de marzo del 2008, no se ha emitido ningún dictamen del Tribunal Arbitral.

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 7 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

