

INFORME EJECUTIVO DE GESTION DE ELECAUSTRO S.A.

PERIODO ENERO - DICIEMBRE DE 2007

INTRODUCCION

En cumplimiento de lo estipulado en el artículo 23, literal n), del Estatuto Social de la Compañía, me permito someter a consideración de los señores Miembros de la Junta General de Accionistas y del Directorio, este informe que resume las principales actividades y logros obtenidos por la “EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.”, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2007.

Espero, que el presente informe permita a ustedes tener un conocimiento global de la evolución de la Compañía en este período, lo que facilitará la toma de decisiones y el establecimiento de políticas de gestión.

En este contexto, el informe se ha estructurado con un informe ejecutivo y los siguientes capítulos:

- I. Organismos Superiores de la Compañía**
- II. Situación Económico-Financiera**
- III. El Negocio Eléctrico y el Mercado**
- IV. Cumplimiento de Objetivos**
- V. Principales Acciones realizadas por la Administración**

I. ORGANISMOS SUPERIORES DE LA COMPAÑÍA

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre/07 es de US \$ 80'235.000,00, es decir se incrementó en el 23,81% respecto al 31 de diciembre/06. Página 6.

De enero a diciembre de 2007 se realizaron 4 Juntas Generales de Accionistas, la 034 el 09 de abril/07, la 035 el 10 de mayo/07, la 036 el 6 de noviembre/07 y la 037 el 18 de diciembre/07, en las que se conocieron 19 temas. Página 7.

El Directorio de la Empresa, ha tenido regularidad en sus reuniones, habiéndose realizado 12 sesiones en el año 2007, tomándose 62 resoluciones. Página 8.

II. SITUACIÓN ECONOMICO-FINANCIERA

INGRESOS

Según el Balance de Resultados del ejercicio económico del año 2007, los Ingresos Totales acumulados alcanzan a la cantidad de US \$ 16'003.091,22, considerando ingresos de operación (Facturación) y los ajenos a la operación, siendo mayores en el 5,41% respecto del año 2006 y 9,53% mayores que el objetivo planteado para el año. Página 8.

Los ingresos de operación del año 2007 (US \$ 15'407.832,62) que corresponde al 96,28% del total, se incrementaron en el 2,79% respecto del año 2006 y se desglosan en: venta de energía en el mercado ocasional, que alcanza a US \$ 8'876.119,82 (55,47%), incrementándose en el 13,90% respecto del mismo período del año 2006 y, venta de energía mediante contratos a plazo con las Empresas Eléctricas Centro Sur, Ambato y Bolívar que suman US \$ 6'531.712,80 (40,82%), disminuyendo en el 9,24% respecto del año anterior. Página 9.

El rubro Ingresos Ajenos a la Operación durante el año de análisis alcanza al valor de US \$ 595.258,60, incrementándose en el 210,06% respecto del año 2006, de los cuales US \$ 424.501,39 con el 71,31% corresponden a los ajenos a la operación y US \$ 170.757,21 con el 28,69% a los extraordinarios. Página 10.

GASTOS

De acuerdo al Estado de Resultados del año 2007, la Empresa registró por concepto de Gastos Totales la suma de US \$ 11'999.565,26; de éstos, US \$ 8'767.451,53, con el 73,06% corresponden a gastos de operación; US \$ 2'233.071,01 con el 18,61%, a depreciación de bienes e instalaciones en servicio; US \$ 3.653,66, con el 0,03%, a la reposición de gastos realizados por pérdida en la baja de activos fijos. Los Gastos de Operación que no son por venta de energía fueron de US \$ 995.389,06 (8,30%), de los cuales US \$ 273.044,37 con el 2,28% corresponde a gastos ajenos a la explotación y en los cuales está incluido US \$ 205.684,71 que corresponde a gastos por provisiones incobrables; US \$ 147.125,81, con el 1,23%, a comisiones bancarias; US \$ 3.284,76, con el 0,03%, a no deducibles y US \$ 571.934,12, con el 4,77%, al rubro diversos (alícuotas). Página 11.

Comparando los gastos de los años 2006 y 2007 se observa que los gastos totales disminuyeron en el 4,63%, los gastos de operación se redujeron en el 7,42% y los de operación por no venta se incrementaron en el 43,22%. Página 11.

La Depreciación Total disminuye en el 1,00%, debido a la disminución del número de horas de operación de las unidades; el rubro Materiales también se reduce en el 22,13% por la menor producción y por la disminución del precio del combustible, por cuanto a partir del mes de febrero se utiliza combustible más barato. Página 11.

Los gastos totales de operación para el período de análisis sumaron US \$ 11'004.176,20, es decir disminuyeron en el 7,42% con relación a los del año 2006; de éstos, US \$ 3'457.282,41 corresponde a las centrales hidráulicas y disminuyeron en el 8,89% mientras que, US \$ 5'618.995,39 corresponde a las centrales térmicas y disminuyeron en el 10,21%. Página 13.

Los gastos ajenos a la operación en el año 2007 fueron US \$ 995.389,06 y se incrementaron en el 43,22% con relación al año 2006, como consecuencia del aumento de los ajenos a la explotación en el 199,23% por la inclusión de provisiones por incobrables y las alícuotas en el 43,99%. Página 14.

PRECIO MEDIO DE VENTA Y COSTO MEDIO DEL KWH

El ingreso promedio total, para el año 2007, fue de 5,46 Cts US \$ /KWh; si éste se compara con el costo total de producción que es de 3,90 Cts US \$ /KWh (que incluye el

costo de pérdidas de 0,07 Cts US\$ /KWh), se obtiene una utilidad operacional unitaria de 1,56 Cts US \$/KWh. Página 14.

Por otro lado, mientras el costo unitario de producción disminuyó en el 11,69%, como consecuencia del uso de combustible más barato, el precio unitario de venta disminuyó en el 1,94%, al dejar de estar en vigencia el contrato para la venta de energía térmica, lo que hace que la utilidad unitaria de operación se incremente en el 35,38%. Página 15.

RESULTADO DEL EJERCICIO ECONOMICO

Comparando los ingresos con los gastos del año 2007, se obtiene un resultado contable positivo de US \$ 4'003.525,96, que al comparar con la utilidad del mismo período del año 2006, se determina una mejora del 53,98%. Página 15.

INGRESOS, GASTOS Y RESULTADOS FIJOS Y VARIABLES

Para el año 2007, se puede concluir que el Resultado antes de Gastos Administrativos y Ajenos a la Explotación para la central Monay hay una pérdida de US \$ 87.547,70 y para El Descanso una pérdida de US \$ 50.452,12 y para las centrales hidráulicas una utilidad de US \$ 6'469.554,64. Al incluir los gastos Administrativos y los ajenos a la Explotación, las operaciones de Monay y El Descanso le significan a la Compañía pérdidas de US \$ 208.802,89 y US \$ 700.169,81 respectivamente, en cambio las centrales hidráulicas tienen un superávit de US \$ 4'912.489,66. Páginas 15 y 16.

Mientras el costo total unitario de la central Monay se incrementa en el 27,07%, como consecuencia del incremento del costo fijo unitario por la disminución de la producción en el 34,83% y el costo de la central El Descanso en el 0,81%, las Hidráulicas disminuyen en el 10,65% respectivamente, al comparar los períodos enero-diciembre de los años 2006 y 2007. Otro aspecto que vale la pena destacar es que el costo variable unitario de la central El Descanso disminuye en el 15,70% como consecuencia del uso del residuo a partir del mes de enero. Páginas 15 y 16.

BALANCE CONDENSADO

Según el Balance Condensado de la Compañía a diciembre del año 2006 y del año 2007 se establecen las siguientes variaciones en la posición financiera de la Empresa: el Activo Total se incrementa en el 21,11%; Activo Corriente crece en el 77,71%, Activo Fijo disminuye en el 3,12% y Otros Activos disminuyen en el 2,80%; el Pasivo disminuye en el 5,09%; el Patrimonio se acrecentó en el 25,29%, respecto a diciembre del año 2006, como consecuencia del incremento del capital, al ingresar un nuevo accionista como es el caso del Fideicomiso Mercantil FEISEH. Páginas 16 y 17.

RECAUDACIÓN

Para el año 2006 el indicador de recaudación ER es igual a 99,85% para el caso del contrato con la Centro Sur, para el caso de la Empresa Eléctrica Ambato fue del 100,00% y para Bolívar ha sido el 85,81%. Cuando se analiza, en cambio, la información correspondiente al mercado spot, se observa que la eficiencia de recaudación en el período fue del 105,64%, recaudación que incluye pagos de facturas de períodos anteriores, frente al 101,82% del año 2006. Página 19.

Al sumar las cuentas por cobrar a diciembre del año 2006, más la facturación del año 2007 y restando la recaudación del mismo año, tenemos que las cuentas por cobrar por la energía vendida mediante contratos y en el mercado ocasional al 31 de diciembre/07 es de US \$ 19'220.738,12, monto que incluye US \$ 427.280,41 de provisión para incobrables en la venta de energía, disminuyendo en el 1,42% con relación a las cuentas por cobrar que existían al 31 de diciembre del año 2006. Páginas 20 y 21.

III. EL NEGOCIO ELÉCTRICO Y EL MERCADO

La producción bruta total de energía de las centrales, medida en barras, durante el año 2007 alcanzó la cifra de 287'132.119 KWh, lo que significa un incremento del **4,82%** respecto al año anterior (273'916.653 KWh). Página 21.

De la producción bruta total, 217'075.468 KWh, con el 75,60%, fue el aporte de las centrales hidráulicas y 70'056.651 KWh, con el 24,40%, generaron las centrales térmicas, de la cual 66'247.951 KWh con el 23,07% corresponde a la central El Descanso y 3'808.700 KWh con el 1,33% a Monay. Página 21

Al comparar la producción de energía de las centrales hidráulicas para los años 2006 y 2007 resulta que hay un incremento del 9,48% en la producción de Saucay, un incremento del 10,17% en la de Saymirín y del 9,88% en la producción total. Página 22.

En relación con la producción térmica, durante el año disminuyó en el 8,26% la total, la de la central El Descanso el 6,05% y Monay en el 34,83%. Página 22.

Durante el año 2007, ELECAUSTRO dispuso de una energía neta de 284'518.672,00 KWh para vender en el Mercado Ocasional y mediante contratos a Plazo, de los cuales 282'316.873,68 KWh, con el 99,23%, fue producción propia y, 2'201.798,32 KWh, con el 0,77%, se compró en el mercado ocasional. De la producción propia, 214'474.314,00 KWh corresponde a las centrales hidráulicas y 67'842.559,68 KWh a las térmicas. Página 22.

Hay un aspecto que vale la pena resaltar y es la disminución en el 83,51% respecto del año 2006, de la compra de energía en el mercado ocasional para satisfacer la demanda de los contratos. Página 23.

Considerando las transacciones de energía tanto en el Mercado Ocasional como mediante contratos con las Empresas Eléctricas Centro Sur, Ambato y Bolívar, en el período de análisis ELECAUSTRO vendió 284'518.672,00 KWh netos con el siguiente desglose: 108'758.725,30 KWh, con el 38,23%, a la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur; 45'408.400,00 KWh, con el 15,96%, a la Empresa Eléctrica Ambato, 21'678.112,39 KWh con el 7,62% a Bolívar y 108'673.434,32 KWh, con el 38,20%, en el Mercado Ocasional. Página 23.

Al comparar las estadísticas del año 2007 con las del año 2006, se tiene que, mientras en el 2007 la pluviosidad acumulada de Chanlud más Labrado fue de 3.210,50 mm, en el 2006 fue de 2900,00 mm, incrementándose en el 10,71%; el volumen de agua ingresado a las represas en el 2007 fue de 207'078.358 m³ y en el 2006 de 164'893.201 m³, con un incremento del 25,58%; el caudal promedio estimado del 2007 fue de 6,57 m³/seg y en el 2006 de 5,23 m³/seg, con un incremento del 25,58%. Páginas 25 y 26.

Relacionando la producción bruta con el consumo, se determina que hay un incremento de los rendimientos de combustible en la Central El Descanso y disminución en Monay al comparar los períodos del año 2007 frente al 2006. Página 26.

IV CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

Comparando las estadísticas reales con los objetivos planteados se tiene que la producción neta total real (incluida la compra), fue mayor en el 9,09% con respecto a la proyectada, debido al incremento de la generación hidráulica en el 17,76%, a partir del incremento de las lluvias en el 10,71%, aunque la producción térmica disminuye en el 11,67%; los ingresos totales se incrementan en el 9,53%, como consecuencia del incremento de la energía vendida y del precio de venta en el 0,40%. Página 29.

V PRINCIPALES ACCIONES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

Desde la página 30 hasta la 39, se detalla las principales acciones realizadas por la Administración durante el año 2007, incluyendo las recomendaciones.



Ing. Antonio Borrero Vega
GERENTE GENERAL