

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

Al Accionista y Directorio
**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS - ELECTROGUAYAS S.A. al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS, ELECTROGUAYAS S.A. al 31 de diciembre de 2005, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo informe de abril 27 de 2006, expresó una opinión con salvedades sobre esos estados respecto a: diferencias por US\$ 2.244.595, en cuentas por cobrar largo plazo con Petrocomercial deficiencias en el sistema aplicativo Zeus que no permitieron satisfacer sobre la razonabilidad de la valuación de los inventarios; falta de un análisis para determinar el valor de la provisión requerida para cubrir posibles pérdidas por incobrabilidad en las cuentas por cobrar clientes; subvaluación de la provisión de impuestos por US\$ 682.420, por considerar como deducibles gastos por depreciación de revalorizaciones efectuadas; diferencias por US\$ 21.9 millones en obligaciones a largo plazo con el Ministerio de Economía y Finanzas y falta de regularización de la cuenta pasivos diferidos por US\$ 1.259.202. Las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluye solamente para propósitos comparativos.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 al 18, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2006, no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a 7 distribuidoras de energía eléctrica, a través de las cuales, nos permitió satisfacernos de eventuales operaciones realizadas con esas Compañías (Ver nota 4).

Caracas 216 y Venezuela 1er Piso
Telefax 3217041 / 09-3084214
morgan@andinanet.net
Quito - Ecuador



Baquerizo Moreno No. 1111-A y 9 de Octubre
Teléfono 2302324 / 09-4561915
consulglobal@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

4. Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de las cuentas por cobrar – clientes, incluye facturas provenientes de años anteriores por aproximadamente US\$ 292.000.000 (81% del total de la cartera). Considerando los problemas de liquidez, debido al déficit tarifario que enfrentan las empresas distribuidoras de energía eléctrica y, al no disponer la Compañía de un análisis de la situación económica de cada una de las distribuidoras que nos permita evaluar la suficiencia de la reserva requerida para cubrir posibles cuentas de cobro dudoso registrada por la compañía por US\$ 11.532.179 (3% del total de la cartera) y, a que no pudimos aplicar procedimientos de auditoria, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de dicha reserva (Ver nota 4).
5. Al 31 de diciembre de 2006, no participamos en la toma física de los inventarios realizados por la Compañía, puesto que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores externos. Debido a que no participamos en la toma física de los inventarios no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de esas existencias a esa fecha (Ver nota 6).
6. Al 31 de diciembre de 2006, el módulo de inventarios del sistema operativo Zeus, tiene deficiencias en el diseño y operatividad del proceso de la información y emisión de reportes, por ende, no genera reportes adecuados que permitan satisfacernos de manera individual (por items de inventarios) sobre la razonabilidad de la valuación de los inventarios de materiales y repuestos, suministros, herramientas, lubricantes y productos químicos por US\$ 8.184.324 y, cargos a costos y gastos por US\$ 6.303.884 y, del efecto que la disposición de este asunto tendría en los estados financieros (Ver nota 6).
7. Al 31 de diciembre de 2006, no obtuvimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a la compañía de Seguro La Union S.A., lo cual no nos permitió satisfacernos de eventuales operaciones realizadas con esta Compañía (Ver nota 7).
8. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no nos proporcionó, evidencia suficiente y competente que respalde el valor de US\$ 780.374, registrado en otros activos - fideicomiso El Arroyo. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar la razonabilidad de dicho valor (Ver nota 11).
9. Al 31 de diciembre de 2006, no obtuvimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada de la cuenta por cobrar - largo plazo y cuenta por pagar - proveedores Petrocomercial, lo cual no nos permitió satisfacernos de eventuales operaciones realizadas con esta Compañía (Ver nota 9 y 13).
10. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no nos proporcionó, evidencia suficiente y competente que respalde el valor de US\$ 10.565.018 y US\$ 21.901.000, registrados en la cuenta gastos acumulados - intereses por pagar – Petrocomercial y el Ministerio de Economía y Finanzas respectivamente, en razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar la razonabilidad de dichos valores (Ver nota 15).
11. Al 31 de diciembre de 2006, no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas de las obligaciones a largo plazo con el Ministerio de Economía y Finanzas, Hidropaute S.A., Transelectric S.A. y Corporación Andina de Fomento, lo cual no nos permitió satisfacernos de eventuales operaciones realizadas con estas Compañías (Ver nota 18).
12. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no nos proporcionó, evidencia suficiente y competente que respalde el valor de US\$ 3.062.261, registrado en obligaciones a largo plazo - Transelectric S.A. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar la razonabilidad de dicho valor (Ver nota 18).



13. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no nos proporcionó, evidencia suficiente y competente que respalde el valor de US\$ 1.512.536, registrado en la cuenta obligaciones a largo plazo - Corporación Andina de Fomento. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar la razonabilidad de dicho valor (Ver nota 18).
14. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no nos proporcionó, evidencia suficiente y competente que respalde el valor de US\$ 6.135.494, registrado en la cuenta Provisiones para reparaciones y mantenimiento mayores. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar la razonabilidad de dicho valor (Ver nota 19).
15. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no nos proporcionó, evidencia suficiente y competente que respalde el valor de US\$ 877.645, registrado en la cuenta Pasivo diferido (reproceso de inventarios). En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar la razonabilidad de dicho valor (Ver nota 20).
16. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no nos proporcionó, evidencia suficiente y competente que respalde el valor de US\$ 109.679.326, registrado en la cuenta Reserva de capital. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar la razonabilidad de dicho valor y del efecto que la disposición de este asunto tendría en los estados financieros (Ver nota 23).
17. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no nos proporcionó, evidencia suficiente y competente que respalde el valor de US\$ 33.369.024, registrado en la cuenta Reserva por valuación. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar la razonabilidad de dicho valor y del efecto que la disposición de este asunto tendría en los estados financieros (Ver nota 24)
18. Al 31 de diciembre de 2006, no recibimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a los asesores legales de la compañía. En consecuencia, no estamos en condiciones de evaluar la existencia de eventuales trámites o procedimientos judiciales o extrajudiciales y juicios iniciados por la compañía o contra ella, su estado actual y el efecto que podrían tener sobre los estados financieros adjuntos.
19. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos 3 al 18, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA ELECTROGUAYAS S.A., al 31 de diciembre de 2006, los resultados de ~~operación~~ ^{operación} de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
20. De acuerdo con la Ley Reformativa de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, publicada en el Registro Oficial No. 364, de septiembre 26 de 2006, en su disposición transitoria segunda, señala que el Estado ecuatoriano reconoce la existencia de un déficit en el sector eléctrico, registrado entre el 1 de abril de 1999 hasta el 31 de diciembre de 2005. Este déficit que en ningún caso podrá ser mayor a US\$ 950.000.000; el Ministerio de Economía y Finanzas lo registrará como subsidio a favor del consumidor final de energía eléctrica, para luego proceder a realizar el cruce de cuentas correspondientes con las deudas que las empresas del sector eléctrico mantienen con el Estado y PETROCOMERCIAL. Estos valores se destinarán a la conformación de un fideicomiso mercantil, cuyo constituyente será el Ministerio de Economía y Finanzas y servirá para pagar las deudas vencidas por compra de energía y transporte a las empresas de generación y para financiar nuevos proyectos de generación. La referida ley en su disposición transitoria segunda numeral 7, señala:



- El pago de obligaciones vencidas derivadas de la venta de energía por parte de las personas jurídicas, que presten el servicio de distribución de energía eléctrica en el país a favor de las empresas de generación eléctrica, llevará implícita la renuncia por parte de las empresas de generación eléctrica al cobro de intereses y demás gastos convenidos aunque el pago de los mismos haya sido convenido previamente.
- El pago de obligaciones vencidas generadas por la compra de combustible a PETROCOMERCIAL, para generación eléctrica, llevará implícito el no cobro de intereses, multas y demás gastos convenidos por parte de PETROCOMERCIAL.
- Las obligaciones vencidas de las empresas de generación con el Ministerio de Economía y Finanzas llevarán implícito el no cobro de intereses de mora, multas y demás gastos convenidos por parte del Ministerio de Economía y Finanzas.

Electroguayas S.A. considerando lo indicado en la ley antes señalada, no registró contablemente en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, la provisión de los intereses generados por la deuda mantenida con PETROCOMERCIAL y Ministerio de Economía y Finanzas por aproximadamente US\$ 6.810.000.

21. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS, ELECTROGUAYAS S.A. continuará como un negocio en marcha. Como se indica en la nota 33 a los estados financieros, las compañías generadoras termoeléctricas presentan problemas financieros, principalmente por la lenta recuperación de la cartera que les impide mantener un adecuado flujo de efectivo para honrar sus obligaciones, principalmente por el suministro de combustible con Petrocomercial y Ministerio de Economía y Finanzas por préstamos obtenidos mediante convenios y acuerdos Ministeriales así como para realizar oportunamente los mantenimientos preventivos y reparaciones mayores de las centrales termoeléctricas. Estas circunstancias constituyen duda sustancial sobre la capacidad de la entidad para continuar como una negocio en marcha. Los planes de la Gerencia son continuar como una negocio en marcha con el apoyo del Gobierno Nacional puesto que es responsabilidad del Estado satisfacer las necesidades de energía eléctrica del País. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y la clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es incierta.
22. Nuestra opinión, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2006, se emite por separado.

Monsah Internacional

Mayo 31, 2007
RNAE No. 596



[Handwritten Signature]
Luis Moreano O. - Socio
RNC - 12.573

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**
(Guayaquil – Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre de 2006 y 2005

<u>Activos</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos circulantes:		
Efectivo (nota 2)	US\$ 8.204.627	4.939.560
Inversiones a corto plazo (nota 3)	3.100.399	3.086.646
Cuentas por cobrar comerciales (nota 4)	348.260.863	296.167.672
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	4.521.046	2.478.182
Inventarios (nota 6)	11.814.721	11.763.157
Gastos pagados por anticipado (nota 7)	<u>1.338.728</u>	<u>1.172.810</u>
Total activos circulantes	377.240.384	319.608.027
Propiedad, planta y equipo (nota 8)	151.043.296	160.259.390
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 9)	2.691.966	2.716.749
Cargos diferidos (nota 10)	218.345	266.295
Otros activos (nota 11)	781.680	781.592
	<u>US\$ 531.975.671</u>	<u>483.632.053</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.
 (Guayaquil – Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre de 2006 y 2005

<u>Pasivo y Patrimonio del Accionista</u>	2006	2005
Pasivos circulantes:		
Vencimientos circulantes de obligaciones a largo plazo (nota 18)	US\$ 31.638.475	22.022.304
Obligaciones por pagar (nota 12)	-	5.608.307
Cuentas por pagar proveedores (nota 13)	201.246.398	161.065.911
Otras cuentas por pagar (nota 14)	1.766.286	1.534.876
Gastos acumulados por pagar (nota 15)	55.429.316	54.992.942
Obligaciones con los trabajadores (nota 16)	6.563.181	4.374.573
Impuesto a la renta por pagar (nota 17)	<u>1.126.590</u>	<u>1.589.005</u>
Total pasivos circulantes	297.770.246	251.187.918
Obligaciones a largo plazo (nota 18)	43.294.607	48.548.920
Provisión para mantenimiento y reparaciones mayores (nota 19)	13.210.335	11.667.785
Pasivo diferido (nota 20)	<u>877.647</u>	<u>1.259.203</u>
Total pasivos	355.152.835	312.663.826
Patrimonio del accionista:		
Capital social (nota 21)	42.448.920	31.244.920
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 22)	6.316.259	6.316.259
Reserva de capital (nota 23)	109.679.326	109.679.326
Reserva por valuación (nota 24)	33.369.024	33.369.024
Reserva legal (nota 25)	2.750.581	2.213.112
Déficit acumulado (nota 26)	<u>(17.741.274)</u>	<u>(11.854.414)</u>
Patrimonio del accionista, neto	176.822.836	170.968.227
	<u>US\$ 531.975.671</u>	<u>483.632.053</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.
 (Guayaquil – Ecuador)

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

		2006	2005
Ventas netas (nota 27)	US\$	159.616.467	167.034.018
Costos de operación (nota 28)		145.319.017	134.604.904
Utilidad bruta		14.297.450	32.429.114
Gastos de operación:			
Administración y ventas (nota 29)		4.573.297	4.547.084
Financieros		-	9.585.073
Total gastos de operación		4.573.297	14.132.157
Utilidad en operación		9.724.153	18.296.957
Otros ingresos (egresos):			
Diferencia en cambio, neto		(59.161)	350.759
Intereses ganados, neto		310.064	206.651
Descuento por pronto pago		448.967	365.214
Diferencias de inventarios, neto		601.466	-
Otros ingresos, neto		109.230	85.819
Total otros ingresos, neto		1.410.566	1.008.443
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		11.134.719	19.305.400
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 16)		2.285.764	2.895.810
Utilidad antes de impuesto a la renta		8.848.955	16.409.590
Impuesto a la renta (nota 17)		2.752.486	3.271.808
Utilidad neta	US\$	6.096.469	13.137.782
Utilidad neta por acción		7.80	16.82
Promedio ponderado de número de acciones en circulación		781.123	781.123

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

COMPañÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.
 (Guayaquil – Ecuador)

Estados de Evolución del Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

	2006	2005
Capital social (nota 21):		
Saldo al inicio del año	US\$ 31.244.920	31.244.920
Apropiación de utilidades	<u>11.204.000</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>42.448.920</u>	<u>31.244.920</u>
Aporte para futura capitalización (nota 22):		
Saldo al inicio y final del año	<u>6.316.259</u>	<u>6.316.259</u>
Reserva de capital (nota 23):		
Saldo al inicio y final del año	<u>109.679.326</u>	<u>109.679.326</u>
Reserva por valuación (nota 24):		
Saldo al inicio y final del año	<u>33.369.024</u>	<u>33.369.024</u>
Reserva Legal (nota 25):		
Saldo al inicio del año	2.213.112	899.334
Apropiación de reservas	<u>537.469</u>	<u>1.313.778</u>
Saldo al final del año	<u>2.750.581</u>	<u>2.213.112</u>
Déficit acumulado (nota 26):		
Saldo al inicio del año	(11.854.414)	(23.058.576)
Utilidad neta	6.096.469	13.137.782
Aumento de capital	(11.204.000)	-
Transferencia a reserva legal	(537.469)	(1.313.778)
Provisión contribución FERUM (nota 14)	<u>(241.860)</u>	<u>(619.842)</u>
Saldo al final del año	<u>(17.741.274)</u>	<u>(11.854.414)</u>
Patrimonio del accionista, neto	US\$ <u>176.822.836</u>	<u>170.968.227</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.
 (Guayaquil – Ecuador)

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

	2006	2005
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 106.981.408	62.868.333
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(98.308.708)	(52.185.206)
Intereses ganados, neto	310.064	206.651
Impuesto a la renta pagado	(3.214.901)	(1.718.757)
Otros ingresos, netos	499.036	451.034
Efectivo neto provisto por actividades de operación	6.266.899	9.622.055
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Efectivo pagado en compra de propiedad, planta y equipos	(1.700.343)	(173.506)
Efectivo pagado en adición de cargos diferidos	(65.981)	(272.271)
Efectivo pagado en adiciones de otros activos	(88)	(73)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1.766.412)	(445.850)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (entregado) en cuentas por cobrar a largo plazo	24.783	(2.197.872)
Efectivo pagado por obligaciones	(5.608.307)	(22.277.467)
Efectivo recibido por obligaciones a largo plazo	4.361.858	21.222.616
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(1.221.666)	(3.252.723)
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	3.278.821	5.923.482
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	8.026.205	2.102.723
Efectivo y sus equivalentes al final del año	US\$ 11.305.026	8.026.205

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.
 (Guayaquil – Ecuador)

Conciliaciones de la Utilidad neta con el Efectivo Neto Provisto
 por Actividades de Operación

Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

		2006	2005
Utilidad neta	US\$	6.096.469	13.137.782
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciaciones		10.917.305	10.872.157
Amortizaciones		115.948	69.174
Provisión para cuentas incobrables		541.869	1.211.586
Provisiones para mantenimiento y reparaciones mayores		1.542.550	7.040.135
Participación de trabajadores e impuesto a la renta		5.038.250	6.167.618
Ajustes de propiedad, planta y equipos		(868)	175.191
Ajustes de cargos diferidos		(2.017)	(1.301)
Ajuste a obsolescencia de inventarios y pasivos diferidos		(1.021.379)	351.233
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en cuentas por cobrar comerciales		(52.635.059)	(104.165.685)
Aumento (disminución) en otras cuentas por cobrar		(2.042.864)	8.938.391
Disminución (aumento) en inventarios		588.259	(1.632.877)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(165.918)	1.632.343
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		40.170.037	80.058.567
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar		436.374	(11.798.919)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta por pagar		(3.312.057)	(2.433.340)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	US\$	6.266.899	9.622.055

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2006 y 2005

(1) Políticas de Contabilidad Significativas

(a) Descripción del negocio

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A. fue constituida el 13 de enero de 1999, en la ciudad de Quito - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 29 de enero de 1999. La actividad principal de la Compañía es generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM). La Compañía fue creada por disposición de la Ley 98-14 de septiembre 30 de 1998, que declaró al ex-Inecel en proceso de liquidación y ordenó la creación de sociedades anónimas de generación y transmisión, cuyo accionista es el fondo de Solidaridad a las cuales les fueron transferidos todos los bienes y obligaciones. Su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil y posee tres centrales térmicas de generación, las cuales se encuentran ubicadas estratégicamente tales como: Central Ing. Gonzalo Zevallos (Km. 71/2 vía a la costa), Central Trinitaria (Isla Trinitaria) y Central Dr. Enrique García (Pascuales). La Compañía está autorizada por el Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC para ejecutar actividades de generación, transmisión y distribución de energía, desde julio 19 de 1999, según resolución No. 0112/99.

Las actividades y operaciones de la Compañía están regidas principalmente por la Ley de Compañías, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa, Ley de Régimen Tributario Interno y Resoluciones del Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC y CENACE.

(b) Base de Presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las mismas que han sido tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas internacionales de Contabilidad. En aquellas transacciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se aplican las normas y prácticas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera los depósitos en caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos como equivalentes de efectivo.

(d) Inversiones a Corto Plazo

Las inversiones a corto plazo están registradas al costo, las cuales no exceden del valor de mercado. Los intereses ganados que generan las inversiones se llevan a resultados por el método del devengado.

(e) Estimación para Cuentas de Cobro Dudosas

Se establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno. La estimación para cuentas de cobro dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo (incluido el IVA), el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

(g) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2003, están registrados al costo de adquisición ajustado según avalúo técnico efectuado por peritos independientes debidamente calificados, acogiéndose a Resolución No. 99-1-3-3007 publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 de 2000. Los adquiridos a partir del 1 de enero de 2004, están registrados al costo de adquisición.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan. El costo de las maquinarias y equipos de generación, se deprecian de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sector Eléctrico (SUCOSE). Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

<u>Activos</u>	<u>Tasas(%)</u>
Edificio Administración Central	5,00 (20 años)
Planta térmica trinitaria	3,33 (30 años)
Planta Dr. Enrique García	5,00 (20 años)
Planta térmica Ing. Gonzalo Cevallos	6,67 (15 años)
Subestación	6,67 (15 años)
Maquinarias y herramientas	10,00 (10 años)
Otros equipos electrónicos	10,00 (10 años)
Muebles, enseres y equipos	10,00 (10 años)
Vehículos	20,00 (5 años)
Equipos de computación	<u>33,00</u> (3 años)

(h) Cargos diferidos

Están registrados al costo de adquisición. Incluye principalmente programas de computación, los cuales son amortizados en línea recta en el periodo de tres años.

(i) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. De conformidad con la Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera administrativa, en las entidades de derecho privado en las cuales las instituciones del estado tiene participación mayoritaria de recursos públicos, ningún trabajador podrá percibir por concepto de utilidades anuales una suma superior al uno punto cinco veces (1.5) el PIB por habitante del año inmediato anterior.

(j) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(k) Provisión para Mantenimiento y Reparaciones Mayores

La provisión para el mantenimiento de los equipos de las tres Centrales Térmicas de Generación, se encuentra registrada en base a un estudio técnico efectuado en diciembre del año 2002, por peritos independientes debidamente calificados, para un periodo de cinco años.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(l) Ingresos por Venta de Energía

La venta de potencia y energía eléctrica es facturada y registrada como ingresos, en base a las liquidaciones mensuales de compra-venta de energía, realizadas por el Centro Nacional de Control de Energía- CENACE, (administrador de la comercialización en el Mercado Eléctrico Mayorista) una vez que, la compañía ha constatado por medio de su departamento de comercialización, el monto de energía despachado en la venta por contratos a plazo (PPA) así como por los excedentes de energía en el mercado ocasional (SPOT).

(m) Costos de Operación

Están constituidos principalmente por el costo (incluye fletes y transporte) del combustible (bunker y diesel) que es facturado por Petrocomercial y representa el 75% del costo de operación. Inicialmente es ingresado como inventario y mediante reportes de consumo, es registrado como costos operativos.

(n) Intereses Ganados

De acuerdo con las disposiciones establecidas por el Consejo Nacional de Electricidad- CONELEC, (Art. 50 de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico), las cuentas vencidas pendientes de cobro por ventas de energía en el mercado ocasional (SPOT) así como las efectuadas en contratos a plazo (PPA), devengan intereses. Estos intereses (tasa activa del BCE) son controlados por la compañía, en cuentas de orden y reconocidos por el método del efectivo, conforme a la NEC 9.

(ñ) Intereses Pagados

Los intereses generados por obligaciones a corto y largo plazo son reconocidas en resultados por el método del devengado.

(o) Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos, se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, planta y equipo, la amortización de cargos diferidos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(p) Moneda Extranjera

Los pasivos en moneda extranjera (diferente al dólar de los Estados Unidos de América) están registrados a los tipos de cambio apropiados, vigentes a la fecha de cierre. La diferencia en cambio originada por la actualización de pasivos en moneda extranjera es registrada contablemente en los resultados del ejercicio.

(q) Utilidad por Acción

Según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 “ Utilidad por Acción”, señala que las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del periodo atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

De acuerdo con la Ley Ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(2) Efectivo

El detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

			2006	2005
Caja		US\$	849	17
Bancos	(1)		8.203.778	4.939.543
		US\$	8.204.627	4.939.560

(1) Constituyen valores depositados principalmente en los Bancos: Internacional US\$ 3.1 millones; Guayaquil US\$ 3.0 millones y Pacifico US\$ 2.1 millones.

(3) Inversiones a Corto Plazo

El detalle de las inversiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

			2006	2.005
Certificados de Depósito:				
Banco del Pichincha S.A.		US\$	-	3.000.000
Banco Amazonas	(1)		2.500.000	-
Pólizas de Acumulación:				
Banco de Guayaquil	(2)		600.399	86.646
		US\$	3.100.399	3.086.646

(1) Corresponde a un certificado de depósito a 96 días plazo, que genera una tasa del 6.5% de interés anual con vencimiento en enero 2 de 2007.

(2) Corresponde a cuatro pólizas de acumulación entre 65 y 216 días plazo, que generan una tasa de interés anual entre el 4.75% y 5.15%, con vencimientos en febrero de 2007. Dichos certificados garantizan operaciones efectuadas por la compañía con Importadora El Rosado y la compañía Siemens S.A.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(4) Cuentas por Cobrar - Comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		2006	2005
Empresas distribuidoras:	(1)		
Ventas SPOT		US\$ 188.407.003	156.342.301
Ventas PPA		84.393.382	63.848.326
CENACE	(2)	86.583.884	86.583.883
Grandes consumidores		408.773	383.472
		359.793.042	307.157.982
Menos provisión acumulada para cuentas de cobro dudoso	(3)	11.532.179	10.990.310
		US\$ 348.260.863	296.167.672

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas de cobro dudoso fue como sigue:

		2006	2005
Saldo inicial	US\$	10.990.310	9.778.724
Provisión del año		541.869	1.211.586
Saldo final	US\$	11.532.179	10.990.310

- (1) Constituyen facturas por venta de energía a través de contratos a plazo (PPA) y ventas directas en el mercado ocasional (SPOT), siendo los principales deudores: CATEG US\$ 106.3 millones; E.E. Manabí S.A. US\$ 45.0 millones; EMELGUR S.A. US\$ 31.2 millones; E.E. Quito S.A. US\$ 20.5 millones; E.E. de Milagro S.A. US\$ 13.2 millones; E.E. El Oro S.A. US\$ 12.1 millones; E.E. Esmeraldas S.A. US\$ 10.9 millones; E.E. Los Rios S.A. US\$ 10.8 millones; y E.E. P. Santa Elena US\$ 9.6 millones (Ver párrafo de opinión No. 3).
- (2) Constituye saldo por recuperar de facturación por venta de potencia y energía eléctrica en el mercado eléctrico mayorista (MEM), emitidas a nombre de este organismo hasta septiembre de 2003. Su recuperación está condicionada al orden de prelación de pagos y fondos recaudados por la venta de energía a consumidores finales, según contrato de fideicomiso mercantil vigente.
- (3) Corresponde a la provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos y que se encuentran pendiente de pago al cierre del mismo. De la cartera total con las empresas distribuidoras y el CENACE, aproximadamente, US\$ 292 millones, provienen de facturas de años anteriores, (Ver párrafo de opinión No. 4).

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		2006	2005
Servicio de Rentas Internas:			
Impuestos retenidos año 2001 (1)	US\$	409.292	409.292
Retenciones en la fuente:			
IVA		735	1.364
Impuesto a la renta		-	8.395
Seguros Atlas		-	990.396
Fideicomisos - combustibles		-	708.190
Funcionarios y empleados		75.692	88.367
Anticipos a proveedores (2)		3.823.786	165.516
Intereses por cobrar		44.212	12.764
Reclamos por cobrar		117.574	-
Otras		49.755	93.898
	US\$	4.521.046	2.478.182

(1) Corresponde a reclamo administrativo efectuado por Electroguayas S.A. por pago en exceso del impuesto a la renta del año 2001. A la fecha continúa en trámite de impugnación ante el Tribunal Fiscal.

(2) Corresponde principalmente a anticipos efectuados por contratos con las compañías Agmari S.A. US\$ 304.500; Construexcava S.A. US\$ 284.391; Oil Solutions & Services S.A. US\$ 349.568; Pacacevi S.A. US\$ 519.750; Dacalis S.A. US\$ 199.013 y Siemens S.A. US\$ 186.901, por servicios varios durante el año 2006.

(6) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		2006	2005
Materiales y repuestos (1)	US\$	7.696.550	7.182.019
Combustibles (1)		3.630.397	4.617.361
Productos químicos (1)		277.816	262.942
Lubricantes (1)		73.453	81.927
Herramientas (1)		49.179	58.613
En tránsito		87.326	200.118
		11.814.721	12.402.980
Menos Provisión para obsolescencia		-	639.823
	US\$	11.814.721	11.763.157

**COMPañÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(1) Son controlados por el sistema Zeus, que tiene deficiencias al valorizar los consumos. Las existencias físicas al 31 de diciembre de 2006, fueron valoradas considerando los costos unitarios determinados por el sistema (Ver párrafo de opinión No. 5 y 6).

(7) Gastos Pagados por Anticipados

El detalle de los gastos pagados por anticipados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

			2006	2005
Primas de seguros	(1)	US\$	1.334.658	1.172.219
Otros			4.070	591
		US\$	1.338.728	1.172.810

(1) Comprende principalmente pólizas de seguros de Incendio, contratados con Seguros Rocafuerte S.A. y Seguros La Unión, que ampara la propiedad, planta y equipos e inventarios de las tres centrales de la compañía (Ing. Gonzalo Zevallos, Dr. Enrique García y Trinitaria) así como también pólizas de seguro de responsabilidad civil, vehículos y accidentes personales (Ver párrafo de opinión No. 7)

(8) Propiedad, Planta y Equipo

El detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

			2006	2005
Maquinarias y equipos de generación		US\$	205.718.672	205.469.258
Edificios y adecuaciones			24.679.894	24.484.836
Terrenos			1.602.490	1.602.490
Otros equipos electrónicos			759.168	665.827
Vehículos			760.513	597.595
Maquinarias y Herramientas			907.984	571.051
Equipos de computación			547.069	306.634
Muebles, enseres y equipos de oficina			304.596	284.213
Mejoras a instalaciones			115.896	26.863
Obras en proceso			1.428.020	1.220.538
			236.824.302	235.229.305
Menos depreciación acumulada:			(85.781.006)	(74.969.915)
		US\$	151.043.296	160.259.390

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la propiedad, planta y equipo fue como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Costo:			
Saldo inicial	US\$	235.229.305	235.230.990
Compras		1.700.343	173.506
Bajas		106.214	-
Ajuste		868	(175.191)
Saldo final	US\$	<u>236.824.302</u>	<u>235.229.305</u>
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo inicial	US\$	74.969.915	64.097.758
Gasto del año		10.917.305	10.872.157
Bajas		106.214	-
Saldo final	US\$	<u>85.781.006</u>	<u>74.969.915</u>

La Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador mediante resolución No. 99-1-3-3007, publicada en el registro oficial No. 146, de agosto 22 de 2000, instruyó a las compañías sujetas a su control sobre la valuación y registro contable a valor de mercado de la propiedad, planta y equipos. De acuerdo con esta disposición, la compañía registró contablemente al 1 de enero de 2003, su propiedad, planta y equipo al valor de mercado según informe pericial de avalúo efectuado al 31 de diciembre de 2002, por Organización Levin S.A., el mismo que comprenden las propiedades, planta y equipos de la Central Térmica Trinitaria, Ing. Gonzalo Zevallos y Dr. Enrique Garcia R.

Dicho estudio fue aprobado por la Junta General de Accionistas, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución No. RD-2004-134 según Acta No. 005-004 de julio 10 de 2004. De acuerdo al estudio antes referido, el valor neto del avalúo resultó en US\$ 33.369.024, que de acuerdo a las disposiciones vigentes se registra con crédito a la cuenta patrimonial Reserva por Valuación (Ver nota 24).

(9) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

El detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
CATEG			
Petrocomercial	(1)	-	6.527.912
Siniestros	(2)	2.222.233	2.244.595
Otros		469.733	469.733
		-	2.421
		2.691.966	9.244.661
Menos provisión especial		-	6.527.912
	US\$	<u>2.691.966</u>	<u>2.716.749</u>

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas de cobro dudoso fue como sigue:

		2006	2005
Saldo inicial	US\$	6.527.912	-
Provisión del año		-	6.527.912
Castigos		6.527.912	-
Saldo final	US\$	-	6.527.912

- (1) Constituyen según la administración de la compañía, valores por compra de combustible facturado y no despachado así como por diferencias en ajustes de precios internacionales del galón de combustible, registradas hasta octubre de 2003, que deben ser compensados cuando se honren los pasivos con esta entidad (Ver párrafo de opinión No. 9)
- (2) Constituyen según la administración de la compañía gastos efectuados en años anteriores en la reparación de la unidad de generación TG4 (US\$ 184.752) y, en la bomba alimentadora de la central Trinitaria (US\$ 198.241), así como valores pendientes de reclamos por anticipos entregados a proveedores que han rescindido el respectivo contrato.

(10) Cargos Diferidos

El detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		2006	2005
Programas de computación (1)	US\$	510.583	444.602
Menos amortización acumulada		292.238	178.307
	US\$	218.345	266.295

El movimiento de los cargos diferidos, fue como sigue:

		2006	2005
Costo:			
Saldo inicial	US\$	444.602	172.331
Adiciones		65.981	272.271
Saldo final	US\$	510.583	444.602

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

		2006	2005
Amortización acumulada:			
Saldo inicial	US\$	178.307	110.434
Gasto del año		115.948	69.174
Ajustes		(2.017)	(1.301)
Saldo final	US\$	292.238	178.307

- (1) Corresponde principalmente a compras varias de software para el proceso y control de activos fijos al proveedor Alstom Power Colombia S.A., así como pagos efectuados de licencias a proveedores varios.

(11) Otros Activos

El detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		2006	2005
Derechos fiduciarios	(1) US\$	780.374	780.374
Otros		1.306	1.218
	US\$	781.680	781.592

- (1) Corresponde según la administración de la compañía a un Fideicomiso cuyo patrimonio es un terreno de 12.5 has., ubicado en la parroquia y cantón Montecristi, provincia de Manabí, recibido en canje por acreencias de Filanbanco, registrado al valor de las acreencias (Ver párrafo de opinión No. 8).

(12) Obligaciones por Pagar

El detalle de las obligaciones por pagar al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		2006	2005
Hidropaute S.A.	(1) US\$	-	5.608.307
	US\$	-	5.608.307

- (1) Valor, reclasificado como obligaciones a largo plazo (ver nota 18).

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(13) Cuentas por Pagar Proveedores

El detalle de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

			2006	2005
Petrocomercial	(1)	US\$	199.299.254	158.349.613
Proveedores del exterior	(2)		308.167	1.905.688
Proveedores locales	(3)		1.638.977	810.610
		US\$	201.246.398	161.065.911

- (1) Constituyen obligaciones por compras de combustibles para la operación de las centrales de generación termoeléctricas. Del saldo, US\$ 66.8 millones representan facturas vencidas, emitidas hasta noviembre de 2003, que generan interés a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador; la diferencia US\$ 132.5 millones, está constituida por créditos recibidos desde octubre de 2004 a diciembre de 2006, de acuerdo a lo establecido en Decretos Ejecutivos de emergencia Nos. 2045-A, 2427, 436, 1718, 1878 y 2100 respectivamente (Ver párrafo de opinión No. 9).
- (2) Están constituidos principalmente por deudas con Alston Power Colombia S.A. por aproximadamente 119.138 Euros y Siemens Westinghouse Services C. Ltda. por aproximadamente US\$ 92.740, causados en compra de repuestos y servicio técnico en reparación de las centrales Trinitaria y Enrique García, en años anteriores. así como por deudas con Kema Consulting por aproximadamente US\$ 57.920.
- (3) Están constituidos principalmente por valores adeudados a Mardconsa S.A. por transporte de combustible US\$ 451.448 y provisiones para pagos de nóminas a tercerizadoras US\$ 352.003.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(14) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		2006	2005
Contribuciones:	US\$		
FERUM (1)		1.266.404	1.024.543
Contraloría General del Estado		200.000	-
CENACE		88.102	209.103
Otros		29.804	77.589
Servicio de Rentas Internas.			
IVA		846	654
Retenciones en la fuente:			
IVA		58.043	21.384
Impuesto a la renta		30.062	13.913
IESS		10.302	23.078
EMELGUR (2)		57.903	57.903
Nóminas		14.782	37.482
Otras		10.038	69.227
	US\$	1.766.286	1.534.876

- (1) Corresponde al 5% de las utilidades de los años 2002 al 2006, no reinvertidas en mejoramiento de estructuras, expansión de servicios y capacidad técnica operativa, cuyo beneficiario es el FERUM.
- (2) Subrogación de deuda de INECEL con EMELGUR, en mayo 15 de 2002, según convenio de cooperación No. 050/98, por adquisición de sistemas para centrifugado de combustible.

(15) Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		2006	2005
Intereses acumulados por pagar:			
Ministerio de Economía y Finanzas (1)	US\$	20.219.711	20.219.711
Petrocomercial (2)		10.565.018	10.794.466
Hidropaute S.A. (3)		1.336.642	1.314.960
Otros		-	7.541
		32.121.371	32.336.678
Ministerio de Economía y Finanzas (4)		21.901.534	21.901.534

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Provisiones mensuales:				
Navieras	(5)	US\$	449.862	160.148
Servicios públicos			61.650	68.477
Nóminas tercerizadas			181.617	352.356
Contratos civiles	(6)		505.563	60.214
Otros			<u>207.719</u>	<u>113.535</u>
			<u>1.406.411</u>	<u>754.730</u>
		US\$	<u>55.429.316</u>	<u>54.992.942</u>

El movimiento de los intereses acumulados por pagar fue como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	US\$	31.864.672	23.432.756
Provisión del año		264.240	9.616.854
Pagos		<u>7.541</u>	<u>712.932</u>
Saldo final	US\$	<u>32.121.371</u>	<u>32.336.678</u>

- (1) Constituye el costo financiero normal generado por obligación a largo plazo según tabla de amortización (Ver nota 18).
- (2) Corresponde según la administración de la compañía, a la provisión estimada, considerando la tasa pasiva referencial fijada por el Banco Central del Ecuador por créditos indicados en nota 13 (Ver párrafo de opinión No.10).
- (3) Constituye el costo financiero normal generado por la obligación a largo plazo según tabla de amortización así como por intereses de mora calculados al 31 de diciembre de 2006. (Ver nota 18).
- (4) Constituyen según la administración de la compañía, intereses de la deuda inicial asignada a Electroguayas S.A, por el ex Inecel, generados desde abril de 1999, fecha de asignación de la deuda, hasta septiembre de 2001, fecha de la compensación. (Ver párrafo de opinión No.10).
- (5) Representan facturas pendientes de pago por servicio de transporte de combustible con la compañía Mardcomsa S.A.
- (6) Corresponde a provisiones de facturas pendientes de pago por reparaciones y mantenimientos a diferentes contratistas tales como: Sr. Carlos Muñoz Borbor US\$ 80.573; Sr. Victor Chaguay US\$ 49.371; Representaciones y Servicios US\$ 48.944; Sr. Joffre Avendaño V. US\$ 47.737; Sr. Victor Hablich R. US\$ 46.500. y Sr. Daniel Santana US\$ 39.942

**COMPañÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(16) Obligaciones con los Trabajadores

El detalle de las obligaciones con los trabajadores al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		2006	2005
Beneficios sociales:			
Décimo tercer sueldo	US\$	3.755	3.141
Participación trabajadores (1)		6.509.919	4.323.374
Fondo de Reserva		13.394	12.922
Vacaciones		33.152	32.820
Décimo cuarto sueldo		2.961	2.316
	US\$	6.563.181	4.374.573

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

		2006	2005
Saldo inicial	US\$	4.374.573	2.229.300
Provisión del año		2.391.948	2.984.675
Pagos efectuados		203.340	839.402
Saldo final	US\$	6.563.181	4.374.573

- (1) Incluye aproximadamente, US\$ 4.224.000, de diferencias de participación de trabajadores en las utilidades de los años 2002 al 2005, no canceladas a la fecha.

La disposición transitoria quinta de la Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa vigente desde octubre de 2003, señala que en las entidades de derecho privado en las cuales las instituciones del Estado tienen participación mayoritaria de recursos públicos, ningún trabajador podrá percibir por concepto de utilidades anuales una suma superior al 1.5 veces el PIB por habitante del año inmediato anterior. Los excedentes de las utilidades de estas empresas, serán irrepartibles y se destinarán a la ejecución de programas de desarrollo humano que demande la población ecuatoriana (obras FERUM); para este fin, dichos excedentes serán depositados íntegramente en la cuenta que mantiene el Fondo de Solidaridad en el Banco Central del Ecuador, a más tardar dentro de los treinta días siguientes a la fecha de liquidación de las utilidades.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(17) Impuesto a la Renta por Pagar

El gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

	2006	2005
Utilidad según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 11.134.719	19.305.400
Menos: 15% participación trabajadores	<u>2.285.764</u>	<u>2.895.810</u>
	8.848.955	16.409.590
Mas: Gastos no deducibles	<u>4.828.255</u>	<u>7.059.630</u>
	13.677.210	23.469.220
Menos ingresos exentos	<u>9.215</u>	<u>46.434</u>
	13.667.995	23.422.786
Menos amortización de pérdidas tributarias	<u>723.165</u>	<u>5.853.955</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>12.944.830</u>	<u>17.568.831</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>2.752.486</u>	<u>3.271.808</u>

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

	2006	2005
Saldo al inicio del año	US\$ 1.589.005	35.954
Impuesto a la renta del año	<u>2.752.486</u>	<u>3.271.808</u>
	4.341.491	3.307.762
Menos pagos:		
Impuesto del año anterior	1.589.005	35.954
Anticipos a los impuestos:		
Retenidos por terceros	<u>1.625.896</u>	<u>1.682.803</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>1.126.590</u>	<u>1.589.005</u>

De acuerdo con el artículo 38, del reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, determina que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15 % sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país (siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo registro mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión), y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

La Compañía, para determinar la base de cálculo de la participación laboral, consideró como partidas conciliatorias, la amortización de pérdidas tributarias correspondiente al ejercicio fiscal de 2001, y los gastos no deducibles del año 2006, contenidos en el Art. 36 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, guardando consistencia conforme se expresa en el artículo 104 del Código de Trabajo.

(18) Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ministerio de Economía y Finanzas (1)	US\$	64.272.652	64.272.652
Hidropaute S.A. (2)		5.725.095	-
Transelectric S.A. (3)		3.422.799	4.786.036
Corporación Andina de Fomento (4)		<u>1.512.536</u>	<u>1.512.536</u>
		74.933.082	70.571.224
Menos porción corriente de obligaciones a largo plazo		<u>31.638.475</u>	<u>22.022.304</u>
	US\$	<u>43.294.607</u>	<u>48.548.920</u>

Los vencimientos de las obligaciones por pagar a largo plazo son las siguientes:

<u>Años</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
2007	US\$	-	4.951.442
2008		6.277.834	4.590.904
2009		6.390.811	4.590.904
2010		5.375.991	4.590.904
2011 en adelante		<u>25.249.971</u>	<u>29.824.766</u>
	US\$	<u>43.294.607</u>	<u>48.548.920</u>

- (1) Corresponde al saldo del pasivo de US\$ 107.104.243 inicialmente asignado por el ex Inecel a Electroguayas S.A. mediante resolución No. 121/98 de noviembre 17 de 1998, luego de compensación de deudas con el Ministerio de Finanzas, mediante Convenio No.93, de octubre 19 de 2001; financiado a 14 años plazo con 25 meses de gracia, a la tasa del 6% anual, con vencimientos semestrales por US\$ 2.295.452 (no incluye intereses), desde diciembre de 2002, hasta junio de 2016 (Ver párrafo de opinión No. 11).

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

- (2) Corresponde a un préstamo concedido para compra de combustible a Petrocomercial en diciembre de 2003. Según contrato modificatorio, se efectúa una prórroga del crédito a 1.200 días a pagarse en 40 cuotas de amortización, con el interés del 6,5% anual con vencimientos mensuales por US\$ 159.578 (incluye intereses), desde marzo de 2007, hasta mayo de 2010. El crédito está garantizado con pagaré suscrito a favor del acreedor (Ver párrafo de opinión No. 11)
- (3) Corresponde a dos obligaciones; US\$ 360.538 corresponde al saldo de la línea de crédito concedida según contrato de mutuo No. 1713 231-2004 de septiembre de 2004, a un plazo de 2.5 años, con vencimientos mensuales desde octubre de 2004 hasta marzo de 2007, con el 7,5% de interés anual. El valor fue utilizado para cancelar gastos de mantenimiento y recuperación de las centrales. US\$ 3.062.261, proveniente de los pasivos asignados por el ex - Inecel en el año 1999, no genera intereses ni tiene fecha específica de vencimiento (Ver párrafo de opinión No. 11 y 12).
- (4) Según la administración de la compañía corresponde a una obligación proveniente del año 1998, mediante contrato No. 026-98. No genera intereses ni tiene fecha específica de vencimiento (Ver párrafo de opinión No. 11 y 13).

(19) Provisión para Mantenimiento y Reparaciones Mayores

El detalle de la provisión para mantenimiento y reparaciones mayores al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provisiones mantenimiento mayor (1) US\$	13.210.335	11.667.785
	<u>US\$ 13.210.335</u>	<u>11.667.785</u>

El movimiento de la provisión para mantenimiento y reparaciones mayores, fue como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	US\$	11.667.785	4.627.650
Provisión del año		1.542.550	1.542.550
Otras provisiones		<u>-</u>	<u>5.497.585</u>
Saldo final	US\$	<u>13.210.335</u>	<u>11.667.785</u>

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(1) US\$ 7.712.750, corresponde según la administración de la compañía, al saldo de un valor mayor inicialmente estimado producto de un estudio realizado por la Organización Levin S.A. en diciembre de 2002, para determinar la probabilidad de ocurrencia de mantenimientos extraordinarios para las centrales de generación termoeléctricas y estimar su costo aproximado por el quinquenio 2002 al 2006. La estimación del costo se basó en mantenimientos, reparaciones y desembolsos de años anteriores, estándares de costos de mantenimientos así como gastos realizados por compañías internacionales (Ver párrafo de opinión No. 14); y, US\$ 5.497.585, constituyen según la administración de la compañía, recaudaciones de los recursos correspondientes al DE 2045-A (recursos registrados con cargo a cuentas por cobrar - Fideicomisos) que de acuerdo con el reglamento de operatividad (DE No. 105), deben destinarse para mantenimiento de las centrales. (Ver párrafo de opinión No. 14)

(20) Pasivo Diferido

El detalle del pasivo diferido al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

			<u>2006</u>	<u>2005</u>
Reproceso de inventarios	(1)	US\$	877.647	1.259.203
		US\$	<u>877.647</u>	<u>1.259.203</u>

(1) Según la administración de la compañía, corresponde al efecto neto deudor de los sobrantes y faltantes de inventarios, producto de las tomas físicas de inventarios efectuadas al cierre de cada ejercicio fiscal, desde el año 2003, los cuales, hasta su depuración han sido registradas en esta cuenta (Ver párrafo de opinión No. 15)

(21) Capital Social

Está constituido por 781.123 acciones ordinarias al valor nominal de US\$ 54,34 (US\$ 40 en 1995) cada una, a favor del Fondo de Solidaridad, divididas como sigue:

<u>Acciones</u>	<u>No.</u>	<u>Participación</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Serie A	304.637	39%	US\$	16.555.026	12.185.480
Serie B	234.338	30%		12.734.736	9.373.520
Serie C	<u>242.148</u>	<u>31%</u>		<u>13.159.158</u>	<u>9.685.920</u>
	<u>781.123</u>	<u>100%</u>	US\$	<u>42.448.920</u>	<u>31.244.920</u>

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Con fecha 28 de diciembre de 2006, mediante escritura pública, la Compañía aumento en US\$ 11.204.000, el capital social mediante la reinversión de las utilidades generadas en el ejercicio 2005, de acuerdo con el artículo 38, del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

(22) Aporte para Futuras Capitalizaciones

US\$ 6.316.259, corresponden a valores determinados por regularizaciones de las existencias de inventarios y propiedad, planta y equipos asignados a Electroguayas S.A. por el Ex -Inecel.

(23) Reserva de Capital

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

De acuerdo con la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01.Q.ICI.017 de diciembre de 2001, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si la hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado (Ver párrafo de opinión No. 16)

(24) Reserva por Valuación

Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de la propiedad, planta y equipo

De acuerdo con la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01.Q.ICI.017 de diciembre de 2001, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si la hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado (Ver párrafo de opinión No. 17).

(25) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(26) Déficit Acumulado

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, las pérdidas de un ejercicio podrán trasladarse a los ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón de una tasa anual que fluctúa entre el 20% y 25%, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributables del año.

(27) Ventas Netas

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

	2006	2005
Ventas de energía-contratos (PPA) (1) US\$	58.768.351	40.002.974
Ventas mercado ocasional (SOPT): (2)		
Potencia	19.264.517	20.191.214
Energía	81.500.687	106.622.682
Generación obligada	-	129.365
	159.533.555	166.946.235
Ventas no operacionales	82.912	87.783
US\$	159.616.467	167.034.018

(1) corresponde a entrega de potencia y energía eléctrica comprometida según contratos de compra-venta con las empresas distribuidoras de energía. y, (2) corresponde al excedente de producción que resulta luego de haber cubierto la cuota contratada y que se origina de la potencia y energía eléctrica vendida en el MEM a las distribuidoras, otras generadoras y grandes consumidores.

(28) Costo de Operación

Un detalle de los costos de operación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

	2006	2005
Costos variables de operación:		
Combustibles US\$	110.662.836	99.745.995
Fletes y transporte	6.176.156	5.168.616
Materiales e insumos	3.206.712	2.149.414
Mantenimiento	3.518.214	1.264.492
Reparaciones y mantenimiento	3.921.970	9.375.053
Otros gastos operativos indirectos	3.248.215	3.322.517
Depreciaciones	10.906.223	10.858.929
Gastos de personal	2.492.093	2.129.520
Gastos operativos indirectos	945.933	389.507
Otros gastos de personal	240.665	200.861
US\$	145.319.017	134.604.904

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(29) Gastos de Administración y Ventas

Un detalle de los gastos de administración y ventas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		2006	2005
Impuestos y contribuciones	US\$	1.322.714	1.255.366
Provisión para cuentas incobrables		541.868	1.211.586
Gastos de personal		937.882	894.258
Gastos operativos indirectos		953.086	705.743
Seguros		368.742	361.086
Otros gastos operativos indirectos		327.597	37.943
Amortizaciones y depreciaciones		121.408	81.102
	US\$	4.573.297	4.547.084

(30) Precio de Venta

De acuerdo a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, el Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC, está facultado para fijar y aprobar los precios que registrarán para liquidar las transacciones de compra-venta de potencia y energía eléctrica de los agentes del Mercado Eléctrico Mayorista - MEM. La liquidación de las ventas de potencia y energía eléctrica al Mercado de Contratos se realiza en base a las tarifas convenidas con los clientes y aprobadas por el Centro Nacional de Energía - CENACE

(31) Cuentas de Orden

Un detalle de las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue como sigue:

		2006	2005
Intereses por cobrar	(1) US\$	26.704.380	23.198.678
Garantías	(2)	5.708.561	2.128.642
	US\$	32.412.941	25.327.320

(1) Constituyen intereses de mora originados de la facturación por venta de energía pendiente de cobro, en el mercado ocasional y en contratos a plazo (Ver nota 1n).

(2) Constituyen garantías recibidas por buen uso de anticipos entregados y fiel cumplimiento de contratos.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(32) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas (nota 27):		
Energía a empresas distribuidoras	US\$ 159.533.555	166.946.235
Costos de operación (nota 28)		
Combustible a Petrocomercial	110.662.836	99.745.995
Compañías tercerizadoras	2.331.768	2.129.520
Gastos de operación (nota 29):		
Administración y ventas		
Contribuciones:		
CENACE	707.668	416.365
CONELEC	271.763	381.698
Financieros:		
Ministerio de Economía y Finanzas	-	3.909.920
Petrocomercial	-	2.513.801
Transelectric S.A.	-	145.917
Hidropaute S.A.	-	944.354

Los saldos con partes relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, fueron los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar comerciales (nota 4):		
CENACE	US\$ 86.583.884	86.583.883
Empresas distribuidoras de energía	272.755.978	220.190.627
Empresas generadoras de energía	44.407	9.106
Otras cuentas por cobrar (nota 5):		
Compañías tercerizadoras y operadoras	45.473	63.827
Cuentas por cobrar largo plazo (nota 9):		
Petrocomercial	2.222.233	2.244.595
Otros activos (nota 11)		
Fideicomiso compra de combustible	<u>780.374</u>	<u>780.374</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar proveedores (nota 13):		
Petrocomercial	US\$ 199.299.254	158.349.613
E.E.E. Inc. (CATEG)	104.441	90.327
Empresa Eléctrica Guayas, Los Rios S.A.	-	57.904
Compañías tercerizadoras y operadoras	267.081	98.593

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Otras cuentas por pagar (nota 14):			
Pacifictel S.A.	US\$	2.058	888
Termopichincha S.A.		-	2.899
CENACE		88.102	209.103
FERUM		1.266.404	1.024.543
CONELEC		2.600	74.617
EMELGUR		57.903	-
Gastos acumulados por pagar: (nota 15):			
Ministerio de Economía y Finanzas		42.121.245	42.121.245
Petrocomercial S.A.		10.565.018	10.794.466
Hidropaute S.A.		1.336.642	842.954
CONELEC		-	7.541
Obligaciones a largo plazo: (nota 18):			
Ministerio de Economía y Finanzas		64.272.652	64.272.652
Hidropaute S.A.		5.725.095	5.608.307
Transelectric S.A.		<u>3.422.799</u>	<u>4.786.036</u>

(33) Operaciones

De acuerdo con la Ley de Régimen del Sector Eléctrico (LRSE), el suministro de energía eléctrica es un servicio de utilidad pública de interés nacional; por tanto, es deber del Estado satisfacer directa o indirectamente las necesidades de energía eléctrica del país. La actual estructura del sector eléctrico define al Consejo Nacional de Electricidad-CONELEC como organismo regulador y controlador y al Centro Nacional de Control de Energía - CENACE, como encargado de la administración técnica y financiera de las transacciones entre los agentes del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

La potencia y energía eléctrica generada a través de las tres centrales térmicas, Ing. Gonzalo Zevallos con capacidad instalada de 173 Mw., Trinitaria con capacidad instalada de 133 Mw., y Dr. Enrique García con capacidad instalada de 102 Mw., ubicadas en la provincia del Guayas, conformadas por tres turbinas a vapor y dos a gas, con una capacidad instalada total de generación de 407 Mw; es entregada al Sistema Nacional Interconectado (SNI), y distribuido a las diferentes empresas de distribución del país. Durante el año 2006, la Compañía generó 2.016.474 Mhw por hora y comercializó 1.950.017 Mhw, (1.697.528 Mwh en el año 2005), que constituye aproximadamente el 13.3 % (12.5% en el año 2005) del total generado en el mercado. Desde octubre de 2004, por falta de liquidez de la compañía para la adquisición de los repuestos necesarios para el respectivo mantenimiento, la unidad de generación TG4 de la Central Térmica Ing. Gonzalo Zevallos no se encuentra operativa, debido a problemas en el sistema de excitación y otros elementos del generador eléctrico.

COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS ELECTROGUAYAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las empresas de distribución eléctrica presentan una crisis económica por la falta de recuperación de sus carteras que no les permite cubrir sus obligaciones con las generadoras. Actualmente el pago a las generadoras, está sujeto a un esquema de prelación y a los fondos que logren recaudar las distribuidoras a través de los Fideicomisos Mercantiles de Administración de Recursos; como consecuencia de lo manifestado, la recuperación de recursos es lenta, afectando la liquidez de las generadoras térmicas y originando incapacidad de prepagar la compra de combustibles y realizar los mantenimientos preventivos de sus centrales termoeléctricas necesarios para su operación. Esta situación ha motivado que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2006, presente un índice de concentración de obligaciones corrientes del 84% (73% en 2005).

El Gobierno Nacional ha emitido desde agosto de 2004, varios Decretos declarando al sector en estado de emergencia a fin de prevenir desabastecimiento por estiaje. En tales Decretos dispone principalmente que Petrocomercial conceda créditos a las generadoras térmicas para la compra de combustible y que el CONELEC, CENACE y TRANSELECTRIC S.A. aceleren los procesos de interconexiones internacionales eléctricas y de gas.

La recuperación del sector y consecuentemente de la Compañía, dependerá principalmente de las gestiones de la Administración para la recuperación de la cartera vencida, así como de las medidas que adopte el nuevo gobierno para el desarrollo de la productividad y competitividad de los sectores productivos, encausados a un proceso de globalización internacional.

(34) Contratos

Un detalle de los principales contratos celebrados por la compañía, vigentes al 31 de diciembre de 2006, se muestran a continuación:

A) Prestación de servicios y administración de personal calificado

- 1) Contrato No. 078-03 de prestación de servicios especializados de Operación y Mantenimiento preventivo y correctivo de todos los componentes que forman parte de la Central Térmica y Subestación de 69 Kv. "Ing. Gonzalo Zevallos", celebrado en noviembre 27 de 2003, con vigencia hasta septiembre de 2005, con las compañías Operación y Mantenimiento Industrial del Ecuador S.A. (Operman del Ecuador) y, Técnicos Eléctricos S.A. (Trabensa); Consorcio Operman & Trabensa, por un monto de US\$ 2.730.000 y, aproximadamente US\$ 23.000 mensuales por bonificación a la disponibilidad y rendimiento de la central, , no obstante, el operador se compromete a prestar los servicios por un año más ,hasta su renovación o reemplazo, incrementándose el costo en un 10% a partir de octubre 1 de 2005. El Operador-Contratista entregó a la Compañía una póliza de seguro por US\$ 120.000 para respaldar el fiel cumplimiento del contrato, buen uso, conservación y restitución de los bienes entregados.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Durante el año 2006, se suscriben 3 adendums adicionales al contrato original No. 078-03, siendo la vigencia del último de Noviembre 30 de 2006, hasta febrero 28 de 2007.

- 2) Contrato de prestación de servicios de mano de obra especializada de Supervisión, Operación y Mantenimiento del área de control químico para las centrales Ing. Gonzalo Cevallos, Trinitaria y Dr. Enrique García, con la compañía Johetcorp S.A. celebrado el 1 de marzo de 2004, su vigencia es de 24 meses contados a partir de la fecha de suscripción. La cuantía del contrato responde al reembolso mensual de los costos directos del personal, que incluyen remuneraciones mensuales y anuales legalmente establecidas, reembolso de aportes patronales, correspondientes al personal asignado a la Compañía, y la comisión mensual equivalente al 20% sobre estos costos. Adicionalmente se pagará bonificación por el porcentaje de cumplimiento de índices en la operación y mantenimiento de control químico de las centrales.

Durante el año 2006, se suscriben 4 adendums adicionales al contrato No. 011-04, siendo la vigencia del último de Noviembre 30 de 2006, hasta febrero 28 de 2007.

B) Contratos a plazo por compra-venta de energía con las distribuidoras

- 1) Contratos a plazo por compra-venta de energía celebrados en enero 28 de 2002, con las compañías distribuidoras, de acuerdo con los términos establecidos en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, sus Reglamentos y Regulaciones, con vigencia hasta diciembre 31 de 2005, mediante los cuales se pactó que la venta de energía dependería de la producción programada y publicada por el CENACE en el Plan Anual y, los incrementos de precios por la variación mensual del costo del combustible.
- 2) Contrato de compraventa de energía celebrado en febrero 11 de 2003, con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2005, con la Empresa Eléctrica del Ecuador Inc., El 18 de agosto de 2003, fue creada la Corporación para la Administración Temporal Eléctrica Guayaquil - CATEG, mediante Decreto Ejecutivo No.712 publicado en el Registro Oficial No.149. En agosto de 2003, el CENACE encargó a la CATEG, la administración del servicio de distribución y comercialización de energía eléctrica. En junio 17 de 2004, se suscribió acuerdo para modificar el precio y cantidad de energía comprada-vendida. En junio 30 de 2004, se suscribió convenio de subrogación sobre los derechos y obligaciones con EMELEC Inc. según contrato principal de compra-venta de energía eléctrica.

En junio de 2006, se suscribieron los últimos Adendums a contratos principales para modificar la relación de ventas a los distribuidores, que deberá estar en función a la demanda y función real así como la fijación del precio de la energía entre US\$ 58 y US\$ 63/Mwh, hasta el 31 de diciembre de 2006.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TÉRMICA ELÉCTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

C) Contrato de Concesión Específica para Generación de Energía eléctrica

El CONELEC, emitió a la Compañía en julio 19 de 1999, el Certificado de Concesión de conformidad con la Ley de Régimen del Sector Eléctrico (LRSE) y Reglamento de Concesiones, Permisos y Licencias para la prestación del Servicio de Energía Eléctrica, y suscribió además en 22 de 2003, el Contrato de Concesión Específica, mediante el cual delega y autoriza la ejecución de la actividad de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica por el plazo de 30 años contados desde la fecha de su suscripción.

Para respaldar el fiel cumplimiento del contrato la Compañía, deberá entregar al CONELEC una garantía incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, la misma que estará vigente durante el tiempo de la concesión y será igual al 2% del valor previsto a facturarse en el MEM.

D) Transporte de combustible

La Compañía suscribió con Marítima de Comercio S.A. en abril 18 de 2005, un contrato de servicios de transporte marítimo de combustible Bunker C (Fuel Oil No. 4), para la operación de las centrales térmicas Ing. Gonzalo Zevallos y Trinitaria por US\$ 10.638.000. El contrato tiene vigencia de dos años a partir de la fecha de suscripción. La Compañía recibió póliza de seguro, incondicional, irrevocable, renovable y de cobro inmediato, por un monto equivalente al cinco por ciento (5 %) del monto total del contrato, como garantía de cumplimiento.

E) Fideicomisos Mercantiles de Administración de Fondos

Con la finalidad de que exista una mejor viabilidad con respecto a los fondos recaudados por parte de las Empresas Eléctricas de Distribución, se constituyeron varios Fideicomisos Mercantiles en el Sector Eléctrico, en el cual éstas intervienen como los constituyentes o Fideicomitentes, las compañías Administradoras de Fondos de Inversión y Fideicomisos, como las Fiduciarias y los Beneficiarios de los contratos celebrados a las Empresas Eléctricas de Generación y Petrocomercial S.A. principalmente.

Estos Fideicomisos tienen por objeto la administración de los recursos que integran el patrimonio, destinado a cubrir el pago de las obligaciones de los Fideicomitentes provenientes de las ventas de energía eléctrica a las empresas distribuidoras y transmisoras que legalmente operan en el País, conforme con las prelación de pagos establecidas por los Comités Técnico de los Fideicomisos.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(35) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2006, y la fecha de preparación de nuestro informe (mayo 31 de 2007), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros, sin embargo, cabe informar lo siguiente:

- En abril de 2007, fue removido el Directorio de la Compañía y en la misma fecha, posesionado el actual en funciones.
- En abril 7 de 2007, la Compañía suscribió un contrato mercantil de intermediación laboral de personal calificado que labore en las centrales de generación denominadas Ing. Gonzalo Zevallos, Trinitaria y Dr. Enrique García con la compañía Unidelta S.A. en reemplazo de la compañía Bestpeople S.A. a quien el Ministerio de Trabajo le retiró el permiso de funcionamiento. El contrato tiene duración de un mes, renovable por el mismo periodo, en tanto y en cuanto se llame a concurso de oferta, siendo el contrato de carácter especial. El valor del contrato asciende a la suma de US\$ 142.772.70, por lo cual la intermediaria entrega una garantía equivalente al 5% del valor del mismo.
- En enero de 2007, la Compañía recibió de parte de la compañía Seguros Cóndor, un monto de US\$ 565.000; producto de la indemnización del siniestro por rotura de maquinaria Unidad TG-4 de la central Gonzalo Zevallos.

(36) Conciliación entre Libros y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía en los aspectos siguientes:

		2006			
		Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
			Dr.	Cr.	
Activos:					
Ctas. por cobr. comerciales	US\$	348.292.288	-	31.425	348.260.863
Otras cuentas por cobrar		4.489.621	31.425	-	4.521.046
Propiedad, planta y equipos		151.261.641	-	218.345	151.043.296
Cargos diferidos		-	218.345	-	218.345
Pasivos:					
Vcts. circ. oblig. lgo. plazo	US\$	26.703.141	-	4.935.334	31.638.475
Otras cuentas por pagar		1.779.680	13.394	-	1.766.286
Gastos acumulados por pagar		6.903.996	5.497.585	-	1.406.411
Obligación con los trabajadores		6.549.787	-	13.394	6.563.181
Obligaciones largo plazo		48.229.941	4.935.334	-	43.294.607
Prov. mant. y reparc. mayores		7.712.750	-	5.497.585	13.210.335

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELECTRICA GUAYAS
ELECTROGUAYAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

		2005			
		Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
			Dr.	Cr.	
Activos:					
Propiedad, planta y equipos	US\$	160.525.685	-	266.295	160.259.390
Cargos diferidos		-	<u>266.295</u>	-	<u>266.295</u>
Pasivos:					
Obligaciones por pagar	US\$	6.080.313	472.006	-	5.608.307
Gastos acumulados por pagar		31.864.672	-	472.006	32.336.678
Provisiones mensuales		6.252.315	5.497.585	-	754.730
Prov. mant. y reparc. mayores		<u>6.170.200</u>	-	<u>5.497.585</u>	<u>11.667.785</u>

(37) Reclasificaciones

Ciertas cuentas de los estados financieros de 2005, han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación utilizada en los estados financieros de 2006.