

audiosupport

Caja 28

87319,

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de  
**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMOELECTRICA ESMERALDAS  
TERMOESMERALDAS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de la **COMPAÑÍA DE GENERACION TERMOELECTRICA ESMERALDAS TERMOESMERALDAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, así como los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo 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 auditoria. Los estados financieros de **COMPAÑÍA DE GENERACION TERMOELECTRICA ESMERALDAS TERMOESMERALDAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, fueron examinados por otros auditores, quienes en su dictamen de fecha 28 de abril del 2006, expresaron una opinión calificada.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del tercero al sexto, nuestra Auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.). Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No presenciamos la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2006, en razón de que nuestra contratación fue realizada en fecha posterior al cierre del ejercicio, sin embargo a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoria hemos observado que existe diferencia entre el inventarios físico y saldo registrado en los estados financieros debido principalmente a errores del sistema contable. En razón de estas circunstancias no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de la cuenta de inventarios incluido en los estados financieros.

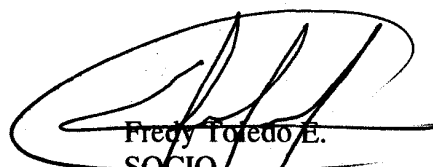
4. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no nos ha proporcionado un listado de los activos fijos existentes a la fecha de cierre, el cual haya servido de base para la realización del cálculo de la depreciación anual. En razón de estas circunstancias no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo correspondiente a la cuenta de Propiedad Planta y Equipos incluida en los estados financieros adjuntos.
5. No hemos recibido respuesta a nuestra confirmación de saldos de cuentas por pagar al Ministerio de Finanzas por un valor de US\$.14,845,447.23, enviada con corte al 31 de diciembre del 2006. Lo que nos ha impedido conocer el efecto sobre los estados financieros si la mencionada confirmación hubiera sido recibida.
6. Al 31 de diciembre del 2006, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo del costo de ventas reflejado en los estados de resultados por un valor de US\$ 34,659,861.06, tampoco nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoria en razón de que la Compañía no mantiene un sistema de costeo que permita determinar el costo de ventas de la energía producida.
7. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos tercero al sexto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoelectrica ESMERALDAS TERMOESMERALDAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoelectrica ESMERALDAS TERMOESMERALDAS S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

ESPACIO EN BLANCO

9. Con fecha 31 de diciembre del año 2002, la Compañía constituyó una provisión con cargo a los resultados del mismo año por un valor de US\$ 4,400, 000.00, amparados en el art. 21, numeral 5, literal b, esta provisión fue constituida para la reparación futura de la turbina. Sin embargo con fecha 4 de diciembre del 2002, en el art. 7, del decreto ejecutivo 3316, se establece "suprimir el literal b) del numeral 5 del art.21 del reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reformas". Razón por la cual la administración al 31 de diciembre del 2006, tomó la decisión de transferir el mencionado rubro a la cuenta otros ingresos de los resultados del presente ejercicio.

Febrero 26 del 2007

  
RNAE No. 503

  
Freddy Toledo E.  
SOCIO/  
RNC- 170602



**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**(Expresado en US Dólares)**

	<b>Diciembre 31, 2006</b>
<b>Activos</b>	
Efectivo	11,059,961.71
Inversiones Temporales (Nota 3)	15,000,000.00
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	96,546,575.08
Anticipos y Otras Cuentas por Cobrar (Nota 5)	1,178,136.13
Inventarios (Nota 6)	6,830,891.99
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>130,615,564.91</b>
Propiedad Planta y Equipos (Nota 7)	31,805,742.28
Otros Activos Diferidos (Nota 8)	155,573.69
	<b>31,961,315.97</b>
	<b>162,576,880.88</b>
Cuentas de Orden Deudoras	252,424,398.55
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>	
<b>Pasivo Corriente:</b>	
Cuentas por Pagar (Nota 9)	74,110,643.51
Obligaciones Fiscales (Nota 10)	972,073.53
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar (Nota 11)	1,831,495.68
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>76,914,212.72</b>
<b>Pasivo no Corriente:</b>	
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 13)	15,249,200.04
	<b>15,249,200.04</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>92,163,412.76</b>
<b>Patrimonio de los Socios:</b>	
Capital Social (Nota 14)	8,635,080.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones	7,067,041.72
Reserva Legal (Nota 15)	694,076.20
Reserva de Capital	29,543,496.54
Reserva Por Valuación	16,897,020.24
Resultados Acumulados	7,576,753.42
<b>Total Patrimonio de los Accionistas:</b>	<b>70,413,468.12</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>162,576,880.88</b>
Cuentas de Orden Acreedoras	252,424,398.55

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**(Expresado en US Dólares)**

	<b>Año Terminado en Diciembre 31, 2006</b>
Venta de Energía	43,775,625.51
Costo de Ventas	<u>(34,659,861.06)</u>
<b>Pérdida Bruta en Ventas</b>	9,115,764.45
<b>Gastos Operacionales:</b>	
Gastos Operacionales	<u>10,525,052.09</u>
Total Gastos de Operación	10,525,052.09
<b>(Pérdida) en Operación</b>	(1,409,287.64)
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>	
Otros Ingresos	5,118,535.11
Gastos Financieros	<u>(1,552,377.72)</u>
Otros Ingresos Neto	<u>3,566,157.39</u>
Utilidad antes de Participación de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	2,156,869.75
15% Participación Trabajadores	323,530.46
25% Impuesto a la Renta	<u>922,527.32</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>910,811.97</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**(Expresado en US Dólares)**

	<b>Año Terminado en Diciembre 31,2006</b>
<b>Capital Social</b>	
Saldo Inicial y Final	<u>8,635,080.00</u>
	<u>8,635,080.00</u>
<b>Aportes Futuras Capitalizaciones</b>	
Saldo Inicial y Final	<u>7,067,041.72</u>
	<u>7,067,041.72</u>
<b>Reserva de Capital</b>	
Saldo Inicial y Final	<u>29,543,496.54</u>
	<u>29,543,496.54</u>
<b>Reserva por Valuación</b>	
Saldo Inicial y Final	<u>16,897,020.24</u>
Saldo Final	<u>16,897,020.24</u>
<b>Reserva Legal</b>	
Saldo Inicial	602,995.00
Reserva año 2006	<u>91,081.20</u>
	<u>694,076.20</u>
<b>Resultados Acumulados</b>	
Saldo Inicial	285,768.84
Reversión provisiones de años anteriores	6,471,253.81
Utilidad Neta del Ejercicio	910,811.97
Provisión Reserva Legal año 2006	<u>(91,081.20)</u>
Saldo Final	<u>7,576,753.42</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u><u>70,413,468.12</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**(Expresado en US Dólares)**

	<b>Año Terminado en Diciembre 31,2006</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>	
Efectivo Recibido de Clientes	41,706,484.28
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(21,344,912.38)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	3,566,157.39
Efectivo Proveniente de Operaciones	<b>23,927,729.29</b>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION</b>	
Aumento en Inversiones Temporales	(15,000,000.00)
Aumento de Activos Fijos	(678,210.86)
Aumento en Otros Activos	(27,655.88)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	<b>(15,705,866.74)</b>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO</b>	
Aumento en Obligaciones a Largo Plazo	(4,446,425.54)
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<b>(4,446,425.54)</b>
Aumento del Efectivo	3,725,355.99
Efectivo Inicio del Año	7,334,605.72
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>11,059,961.71</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**(Expresado en US Dólares)**

**Año Terminado en**  
**Diciembre 31,2006**

**FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Utilidad del Ejercicio	910,811.97
------------------------	------------

**Ajustes para Conciliar el Ingreso en**  
**Efectivo Proveniente de Operaciones:**

Provisión de Crédito Incobrables	1,301,789.71
----------------------------------	--------------

Depreciación	7,091,976.21
--------------	--------------

Ajuste de Activos con Resultados	71,188.26
----------------------------------	-----------

Ajuste de Pasivos con Resultados	2,979,869.25
----------------------------------	--------------

**VARIACIONES EN ACTIVOS:**

Aumento en Cuentas por Cobrar	(1,565,891.75)
-------------------------------	----------------

Disminución en Inventarios	222,783.13
----------------------------	------------

Aumento de Otros Activos	(726,032.61)
--------------------------	--------------

**VARIACIONES EN PASIVOS:**

Aumento en Cuentas por Pagar	14,502,018.47
------------------------------	---------------

Disminución en Obligaciones Fiscales	(307,871.03)
--------------------------------------	--------------

Disminución en Otros Pasivos	(552,912.32)
------------------------------	--------------

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES**

**23,927,729.29**



**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

- 1 Constitución y Objeto**
- COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS TERMOESMERALDAS S.A.**, se constituyo en la ciudad de Quito Ecuador el 16 de diciembre de 1998. Su actividad principal, es la producción de energía eléctrica, para lo cual está facultada a realizar todas las actividades relacionadas con este objetivo que comprende la administración, operación, mantenimiento, compra importación de equipos materiales, repuestos y contratación de los servicios necesarios para optimizar su administración; realizar la reposición total o parcial de las instalaciones y las ampliaciones que se resuelvan y en consecuencia la planificación, construcción y montaje de nuevas unidades de generación; y suscripción de contratos de compraventa de energía con las empresas de distribución, grandes consumidores y exportadores. Para el cumplimiento del objeto social, la Compañía podrá celebrar todos los actos y contratos necesarios que se relacionen con aquel, en el cual se incluye la constitución de nuevas Compañías en el país o en el exterior.

- Operación**
- 2 Bases de Presentación**
- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales quieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

- Indices de Precios al Consumidor**
- El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual
2002	9
2003	6
2004	3
2005	4
2006	2.87

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoelectRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Inversiones Temporales** Corresponde principalmente a saldos de las inversiones que mantiene la Compañía en instituciones financieras locales, con un vencimiento no mayor a 360 días.

**Inventarios** Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado.

El método de valoración de inventarios es determinado sobre la base costo promedio.

**Propiedad Planta y Equipo** Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados y establecidos por el Sistema Uniforme de Cuentas del Sistema Eléctrico SUCOSE.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	7%
Carreteras y Puentes	7%
Mejoras en Propiedades	2.89% y 3,03%
Maquinarias y Equipos	8%
Equipo Liviano de Planta	10%
Vehículos	20%
Equipo de Oficina y Comunicación	10%
Equipo de Computo	33.33%
Muebles y Enseres	20%
Herramientas	10%
Otros	10%

La Compañía tomando como base la resolución No. 00.Q.ICL.013, emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el registro oficial No. 146, del 22 de agosto del 2000, decidió en el año 2003, revalorizar sus activos.

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

<b>Ventas</b>	Corresponden a los ingresos generados por concepto de la venta de energía eléctrica a las Empresas de Distribución de Propiedad del Fondo de Solidaridad y a grandes consumidores, negociaciones que se encuentran respaldadas con contratos de venta de energía a plazo (PPA), además de las negociaciones realizadas en el mercado ocasional spot.
<b>Costo de Ventas</b>	El costo de venta de la energía producida por la Compañía es determinado matemáticamente a través de la acumulación de cuentas en su estado de resultados, en razón de que Termoesmeraldas S.A. no dispone de un adecuado sistema de costeo.
<b>Informe de Análisis pago de Remuneraciones y Utilidades.</b>	<p>Según lo manifestado en el borrador del informe de Contraloría General del Estado del oficio 105-JLG-TE-07 del 8 de febrero del 2007, se ha determinado que la remuneración mensual unificada establecida en la compañía fue superior a las escalas establecidas por la SENRES, por lo que se debían mantener dichos valores establecidos al 01 de enero del 2004, en cumplimiento a lo dispuesto en el segundo inciso del Art. 127 de la Codificación de la Ley orgánica de servicio civil y carrera administrativa, por lo que se determina que no se aplicó correctamente la normas de la Ley y el Reglamento de la LOSCCA. Que se deberían aplicar a las escalas de sueldos.</p> <p>En lo referente a las utilidades se han ido cancelando de acuerdo a lo establecido en las disposiciones transitorias quinta de la Ley orgánica de servicio civil y carrera administrativa por tratarse de una compañía de derecho privado en la cual el estado tiene una participación mayoritaria de recursos</p>

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**3 Inversiones Temporales**      Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31, 2006

**Instituciones Financieras Locales**

**Banco del Austro**

Depósito a Plazo fijo, por 31, días con una tasa de interés del 4,75%, anual y vencimiento en Enero del 2007.

5,000,000.00

**Banco Internacional**

Depósito a Plazo fijo, por 30, días, con una tasa de interés del 6,00%, anual y vencimiento en Enero del 2007.

5,000,000.00

**Produbanco**

Depósito a plazo fijo, por 30, días con una tasa de interés del 4,50%, anual y vencimiento en Enero del 2007.

5,000,000.00

15,000,000.00

**4 Cuentas por Cobrar**      Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31, 2006

Cientes por Cobrar	(1)	89,628,650.19
CENACE	(2)	10,488,542.98
Otras Cuentas por Cobrar		2,419,269.03
Anticipo a Proveedores		791,942.63
Cuentas por Cobrar Inventarios		30,554.97
Préstamos Empleados		13,979.99
		<u>103,372,939.79</u>
Menos Provisión Cuentas Incobrables	(3)	<u>6,826,364.71</u>
		<u>96,546,575.08</u>

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

---

(1) a Continuación se presenta el detalle de la cartera separado por edades de vencimiento:

Cartera con vencimiento mayor a 1801 días	1,200,008.88
Cartera con vencimiento mayor a 1440 días	2,050,617.82
Cartera con vencimiento mayor a 1081 días	10,399,126.16
Cartera con vencimiento mayor a 721 días	32,649,241.57
Cartera con vencimiento mayor a 361 días	33,166,057.20
Cartera con vencimiento menor a 360 días	10,163,598.75
Total Distribuidores y Grandes Consumidores	<u>89,628,650.38</u>

Cartera CENACE con vencimiento mayor a 361	<u>10,488,542.98</u>
	<u>100,117,193.17</u>

(2) Corresponde a la venta de energía del Mercado Eléctrico Mayorista realizada a través del CENACE, hasta el 16 de octubre del año 2003, fecha en la cual se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 923, en el que se estableció que la venta de energía eléctrica y el cobro por este concepto lo realizaría directamente la Compañía Generadora; al 31 de diciembre del 2006, esta cuenta no ha tenido movimiento por concepto de recuperación de valores.

(3) El movimiento de la provisión acumulada de cuenta incobrables es como sigue

	<u>Diciembre 31, 2006</u>
Saldo inicial	5,524,575.00
Gastos del año	<u>1,301,789.71</u>
	<u>6,826,364.71</u>

Tal como se menciona en el art. 10, numeral 11 párrafo 5 (eliminación definitiva de los créditos incobrables), de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía no ha dado de baja de su cartera las cuentas por cobrar que han conestado como tales por más de cinco años en sus registros contables.

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**5 Anticipos y  
otras cuentas  
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31, 2006

Impuestos anticipados (Retención en la Fuente)	686,744.18
Anticipo impuesto a la Renta	321,886.34
Seguros Pagados por anticipado	169,505.61
	<u>1,178,136.13</u>

**6 Inventarios**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31, 2006

Repuestos en General	4,882,458.27
Materiales en General	808,384.78
Combustibles y Lubricantes	677,646.29
Bodega de Herramientas	208,399.59
Bodega de Químicos	193,702.95
Suministros	37,825.93
Importaciones en Tránsito	28,446.71
	<u>6,836,864.52</u>
Menos Reserva para Inventarios Obsoletos	5,972.53
	<u>6,830,891.99</u>

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**7 Propiedad  
Planta y  
Equipo**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2006</u>
Terrenos	820,000.00
Carreteras caminos y Puentes	91,179.21
Edificios	9,745,278.88
Mejoras en Propiedades	676,643.00
Maquinaria y Equipos	73,738,808.30
Equipo Liviano de Planta	474,229.40
Equipos de Oficina y Comunicación	134,279.08
Vehículos Pesados	45,022.88
Vehículos Livianos	315,144.60
Equipo de Computo	255,533.49
Muebles y Enseres	66,182.92
Herramientas	348,855.01
	<u>86,711,156.77</u>
Menos Depreciación Acumulada	<u>54,905,414.49</u>
	<u>31,805,742.28</u>

El movimiento de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2006</u>
<b>Costo:</b>	
Saldo Inicial	86,314,428.09
Adiciones	728,291.87
Retiros	<u>(331,563.19)</u>
	<u>86,711,156.77</u>
	<u>Diciembre 31, 2006</u>
<b>Depreciación Acumulada:</b>	
Saldo Inicial	47,977,374.96
Gasto del Año	7,143,244.78
Retiros	<u>(215,205.25)</u>
	<u>54,905,414.49</u>

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**8 Otros  
Activos  
Diferidos**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2006</u>
Programas Software	328,892.53
Biblioteca	16,680.13
Bienes Muebles en Comodato	11,191.58
	<u>356,764.24</u>
Menos Amortización Acumulada otros Activos	201,190.55
	<u>155,573.69</u>

**9 Cuentas por  
Pagar**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		<u>Diciembre 31, 2006</u>
Petrocomercial por Pagar	(1)	73,309,062.90
Otras Cuentas por Pagar		742,135.74
Contribuciones y Retenciones por Pagar		59,444.87
		<u>74,110,643.51</u>

(1) Corresponde a la obligación que mantiene la Compañía con Petrocomercial por la compra de combustible, durante el ejercicio 2006, a través del decreto ejecutivo 1406 A, el Ministerio de Finanzas por concepto del Subsidio Eléctrico Empresas Distribuidoras transfirió a Petrocomercial los valores de US\$ 2,919,289.80 y 3,917,563.97, en los meses de octubre y diciembre del 2006 respectivamente.

**10 Obligaciones  
Fiscales**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		<u>Diciembre 31, 2006</u>
Retenciones en la Fuente		21,154.63
Retenciones de IVA		28,391.58
Impuesto a la Renta Compañía año 2006	(1)	922,527.32
(1) Ver nota 12		<u>972,073.53</u>



**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**11 Gastos  
Acumulados  
y Otras  
Cuentas por  
Pagar**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2006</u>
Contratos de Tercerización	208,356.35
Beneficios Sociales	62,351.85
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	24,849.10
15% participación trabajadores años anteriores	1,212,407.92
15% Participación Trabajadores año 2006 (1)	<u>323,530.46</u>
(1) Ver nota 12	<u>1,831,495.68</u>

**12 Provisiones  
Finales**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2006</u>
Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y el 15% y 25%, del Impuesto a la Renta:	
<b>Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados</b>	
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	2,156,869.75
15% Participación Trabajadores y Empleados (1)	323,530.46
<b>Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta</b>	
Utilidad antes de Participación Trabajadores	2,156,869.75
(-) 15% Participación Trabajadores	323,530.46
(-) Amortización de Pérdidas	458,334.82
(+) Gastos no Deducibles en el País	<u>2,315,104.80</u>
Base Imponible Impuesto a la Renta	3,690,109.27
25% Impuestos a la Renta Causado (2)	922,527.32
(-) Anticipos	321,886.34
(-) Retenciones en la Fuente	<u>686,744.18</u>
Saldo a Favor del Contribuyente	<u>86,103.20</u>

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**Participación Trabajadores** (1) De conformidad a la disposición transitoria Quinta de la Ley 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 1.5 veces el Producto Interno Bruto (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; 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 utilidades.

**Impuesto a la Renta** (2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula el 25%, sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

**13 Obligaciones a Largo Plazo**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2006</u>
Préstamos por Pagar Ministerio de Finanzas (1)	14,845,447.23
Otras Provisiones	<u>403,752.81</u>
	<u>15,249,200.04</u>

(1) Corresponde a la Obligación asignada por el Directorio del INECCEL mediante Resolución No. 121/98, tomada en la sesión realizada el 17 de noviembre de 1998.

**14 Capital Social**

El capital social de la Compañía está constituido por 215.877, acciones con un valor de US\$ 40.00, cada una, de las cuales 148.956, son acciones nominativas, ordinarias, iguales e indivisibles y 66.921, son acciones nominativas preferentes. Las acciones preferentes confieren a su titular ventajas en la distribución y pago de las utilidades y en el reembolso del capital y otros privilegios, no tienen derecho a voto salvo los casos previstos en el artículo 4 del reglamento para la emisión de acciones preferentes emitido por la Superintendencia de Compañías.

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

---

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>15 Reserva Legal</b>       | De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10%, de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50%, del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la Compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación o para aumentos de capital. |
| <b>16 Pérdidas Acumuladas</b> | La Ley de Régimen Tributario Interno y el reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en el que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25%, de la utilidad neta del año.   |

**17 Información Financiera Especial**

**Contrato de verificación física del stock de materiales equipos, repuestos y bienes sujetos control**

Con fecha 17 de diciembre del 2006, se suscribe con la Compañía Consultora Gabela Cía. Ltda., un contrato de verificación física de stock de materiales, equipos, repuestos y bienes sujetos a control a cargo de usuarios del proceso logística de entrada y de la Bodega de Termoesmeraldas S.A., con corte al 30 de noviembre del 2006.

Con fecha 11 de enero del 2007, se firmaron las actas de verificación física integral valorada, con lo resultados de la toma física, sin embargo hasta la fecha de nuestra revisión febrero del 2007, no se han registrado en los estados financieros los ajustes resultantes de la aplicación del mencionado procedimiento.

**Normas de Austeridad dispuestas por el Fondo de Solidaridad**

Dentro de nuestro proceso de auditoria a los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2006, hemos observado los siguientes incumplimientos a las Normas de Austeridad emitidas por el Fondo de Solidaridad las mismas que se detallan a continuación:

**Uso de Teléfonos Celulares.**

En referencia al uso de teléfonos celulares hemos observado que existe una partida presupuestaria asignada al consumo de telefonía celular, también se han tomado las medidas necesarias al suscribir planes corporativos con una empresa de telefonía celular lo que está permitiendo a la Compañía optimizar el uso de los teléfonos.

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA ESMERALDAS**  
**TERMOESMERALDAS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

---

Sin embargo lo que no se ha definido es una política que norme la manera como se han asignado los equipos y la cantidad de minutos asignados al personal de acuerdo al grado de responsabilidad y tipo de funciones que preste a la Institución, ya que contratación de este servicio le representa a la Compañía un gasto promedio mensual de USD 4,5000.00, aproximadamente, la administración deberá determinar cuales son las verdaderas necesidades de la Compañía en el uso de este servicio.

- 18    Eventos**                    Entre el 31 de diciembre del 2006, y la fecha de preparación de nuestro  
**Subsecuentes**                informe (26 de febrero del 2007), no se han producido eventos que en la  
   opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto  
   importante sobre los estados financieros.