

baja 38.

**COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA**  
**ESMERALDAS - TERMOESMERALDAS S.A.**

**INFORME DE COMISARIO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL  
EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2006**

**ANTECEDENTES**

Sobre la base de lo estipulado en el Artículo 279 numeral cuarto de la Ley de Compañías y su Reglamento codificado, cumpla con presentar el Informe de Comisario correspondiente al Ejercicio Económico del año 2006.

Según la Resolución 92-1-4-3-0014 del 25 de septiembre de 1992 de la Superintendencia de Compañías, el Comisario está obligado a emitir opinión sobre:

- **El cumplimiento por parte de los Administradores de las Normas Legales, Estatutarias y Reglamentarias.**
- **Comentario sobre los Procedimientos de Control Interno de la Compañía.**
- **Opinión respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y si estos han sido elaborados con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.**

Para el cumplimiento de lo dispuesto por la Ley, se plantean los siguientes objetivos:

- Verificar si las actividades Administrativas, Financieras y Técnicas se enmarcan en la reglamentación existente.
- Evaluar los procedimientos de Control Interno y el cumplimiento de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, y del Directorio.
- Verificar la confiabilidad de los Estados Financieros, los mismos que son de responsabilidad de la Administración de la Compañía.
- Emitir criterio sobre la razonabilidad de los datos contables reflejados en los registros y transacciones constantes en los Estados Financieros y si estos guardan conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con Políticas y Prácticas Contables.

Se debe destacar que el presente informe no está orientado a determinar ni revelar posibles desviaciones o faltantes que podrían afectar los resultados del ejercicio presentados en el Balance General, ni relevar de responsabilidades a

  
Econ. Patricio Tijón V.  
Comisario

los Administradores de la Compañía por las operaciones y transacciones realizadas durante el Ejercicio Económico del año 2006 y por los futuros Ejercicios Económicos.

Respecto del primer punto, la Compañía para su administración mantiene el orgánico estructural conformado por: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo Vicepresidentes, Directores de Área y sus órganos de control como son Auditoria Interna, Auditoria Externa y Comisario.

Los Libros de Actas y Resoluciones de Junta General de Accionistas y de Directorio se encuentran debidamente organizados, archivados y al día cumpliendo con las normas en cuanto a la numeración, escritos y legalización.

Respecto a los Talonarios y Libros de Acciones y Accionistas, se observa que los mimos se encuentran dolarizados y legalizados. **Se encuentra en trámite el aumento de capital y reforma del Estatuto Social, lo cual deberá concluirse en el año 2007.**

En cuanto a los libros de contabilidad y sus comprobantes, estos se encuentran registrados de acuerdo al sistema contable que para el efecto ha diseñado la Compañía, el mismo que permite la elaboración de los Estados Financieros y cumplen con los Principios y Procedimientos Contables de General Aceptación.

#### **RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIO.**

Durante el año 2006 la Junta General de Accionistas adoptó 12 resoluciones, de las cuales se han cumplido todas.

El Directorio sesionó adoptó 186 resoluciones, de las cuales se han cumplido 166 y se encuentran pendientes 8, en proceso 5 y 7 no cumplidas.

**Se recomienda a la Administración velar por el cumplimiento e implementación de las resoluciones que se encuentran pendientes, en proceso y no cumplidas.**

***En mi opinión el grado de cumplimiento de las resoluciones de Junta General de Accionistas y de Directorio es satisfactorio, toda vez que el mismo alcanza el 89%***

#### **COMENTARIO SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO**

- Con el fin de optimizar los recursos, la Compañía tiene implementado varios instrumentos de control interno, que funcionan en los diferentes niveles de la misma, y cuenta con Procedimientos y Reglamentos aplicables a Gestión de Calidad en los siguientes procesos: Gestión de Comercialización, Gestión de Relaciones Industriales, Gestión de Producción, Gestión Financiera, los mismos que permanentemente se van actualizando o creando, para lo cual se lleva un control estricto de

***Econ. Patricio Jijón V.***  
***Comisario***

su cumplimiento; sin embargo durante el año 2006 y de acuerdo a la revisión de las resoluciones adoptadas por el Directorio, se observa que no han sido revisados y/o actualizados los Reglamentos existentes conforme lo disponen las Normas de Austeridad; **por lo que se recomienda al Directorio conjuntamente con la Administración se cumpla con lo dispuesto en las Normas de Austeridad y revisar y actualizar los Reglamentos e Instructivos sobre la base los requerimientos y necesidades existentes.**

- Para el ejercicio económico del 2006 la Unidad de Auditoria Interna de Termoesmeraldas S.A. ejecutó trabajos relativos a:
  - -Examen Especial a los Estados Financieros de los años 2004 y 2005, el mismo que fue conocido por el Presidente Ejecutivo y Directores de Área, así como por el Directorio de TERMOESMERALDAS S.A.
  - -Examen Especial al Consumo de Combustibles, el mismo que no ha sido concluido, por cuanto no se ha realizado la conciliación respectiva con Petroecuador.
  - -Examen Especial a las Brigadas Médicas, solicitado por el Presidente Ejecutivo.
  - -Examen Especial a los Inventarios de Medicinas, solicitado por el Presidente Ejecutivo y conocido en su oportunidad por el Directorio.

**En los trabajos realizados en el año 2006 por la Unidad de Auditoria Interna, se emiten varias recomendaciones las mismas que deben ser implementadas por la Administración,**

- En el ámbito externo se encuentran los organismos de control como el Comisario, Auditoria Externa, Superintendencia de Compañías y la Contraloría General del Estado, sobre esta última se debe señalar que realizó un Examen Especial a los ingresos operacionales, cuentas por cobrar, remuneraciones, utilidades, gastos, contratos y adquisiciones de bienes, suministros, materiales, repuestos y químicos, por el período comprendido entre el 1 de enero del 2004 al 31 de agosto del 2006. La lectura del borrador del informe se realizó el 9 de marzo del 2007.
- Para la realización de la Auditoria Externa a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2006, se procedió a la contratación de la firma Audisupport.
- El Servicio de Rentas Internas en su momento evaluará el cumplimiento de los diferentes tributos o impuestos que genera la Compañía, debiendo mencionar que según los registros contables, se ha cumplido oportunamente con los pagos previstos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, cumplimientos que también serán analizados en el informe tributario que presente la Auditoria Externa para el año 2006, además se ha cumplido con las diferentes contribuciones a las diferentes entidades y organismos.

- De acuerdo al avance del Plan Operativo Anual período enero - diciembre del 2006, se observa que dentro de las estrategias planteadas para lograr los objetivos propuestos, existe un cumplimiento promedio del 78.34%, de los aspectos relacionados con:
  - Cumplimiento de los contratos con el Mercado Eléctrico Mayorista.
  - Asegurar la Calidad del Producto.
  - Mejorar la capacidad para atender al cliente.
  - Optimizar la producción.
  - Mejor gestión financiera.
  - Optimizar sistemas de información.
  - Optimizar la gestión de comercialización.
  - Desarrollar e implementar sistemas de gestión.
  - Reducir costos.
  - Repotenciar la planta.

Sin embargo las estrategias para: garantizar la máxima generación de energía, optimizar la logística de entrada, mejorar la estructura organizacional, mejorar e manejo de recursos humanos, y gestión de nuevos proyectos y de expansión tienen en promedio desviaciones del orden del 21.66%. **Aspectos que deberán considerarse en la programación del año 2007.**

- Durante el año 2006 TERMOESMERALDAS S.A. mantuvo vigentes las Pólizas de Seguros con el Consorcio Ecuatoriano Suizo-Bolívar Cía. Ltda.-Hispana, con cobertura para los diferentes ramos como:
  - Todo Riesgo Incendio.
  - Todo Riesgo Rotura Maquinaria.
  - Todo Riesgo Equipo Electrónico.
  - Todo Riesgo Robo y Asalto.
  - Lucro Cesante por Incendio.
  - Lucro Cesante Rotura de Maquinaria.
  - Responsabilidad Civil.

Adicionalmente, se contrataron las siguientes pólizas:

- Vehículos.- INTEROCEANICA
- Seguro de Accidentes Personales – AIG METROPOLITANA
- Seguro de Vida y Asistencia Médica – BMI ECUADOR Y BMI IGUALAS

TERMOESMERALDAS S.A. al 31 de diciembre del 2006, mantuvo debidamente resguardados la totalidad de sus Activos y al personal a su cargo.

#### **NORMAS DE AUSTERIDAD**

En sesión de Junta General Universal de Accionistas realizada el 1 de septiembre del 2003, con resolución RJ-013-2003 se dictaron las Normas de Austeridad a ser observadas por todas las instancias de administración y control de la Compañía y que se encuentran en plena vigencia.

*Econ. Patricio Fijón V.*  
Comisario

En la parte pertinente de las mencionadas Normas se indica "En los contratos que se suscriban para la ejecución de la Auditoria Externa, se incluirá una cláusula que determine la obligación de la empresa contratada de revelar cualquier operación económica o financiera que se hubiera apartado de estas normas".

En el informe presentado por la firma de Auditoria Externa, señala que en el año 2006, ha observado incumplimientos a las Normas de Austeridad en la parte relacionada con el Uso de Teléfonos Celulares, al no haberse definido 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. Señala que este servicio representa un gasto promedio mensual de 4.500 dólares, y **recomienda a la Administración determinar cuales son las verdaderas necesidades de la Compañía en el uso de este servicio.**

***En mi opinión los Procedimientos de Control Interno establecidos por la Compañía, garantizan el buen manejo de los recursos y cumplen los requisitos sobre la veracidad de la información financiera y administrativa.***

## **ESTADOS FINANCIEROS - EJERCICIO ECONÓMICO 2006**

La información que consta en los Estados Financieros proporcionados por la Empresa es de responsabilidad de la Administración, por lo tanto el Comisario proporciona a la Junta de Accionistas su opinión sobre las cifras presentadas en los mismos, debiendo resaltar que estos han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

### **BALANCE GENERAL**

Los comentarios del Comisario que constan a continuación se refieren a las cuentas del el Balance General al 31 de diciembre del 2006, siendo las más significativas las que a continuación se detallan:

### **ACTIVO**

#### **DISPONIBILIDADES**

El disponible en Caja-Bancos a diciembre del 2006, totaliza 11.1 millones de dólares, y principalmente corresponde a los saldos que Termoesmeraldas mantiene en los Bancos de Guayaquil y del Austro, utilizadas para gastos de mantenimiento en un caso y otra para gastos operativos; se cuenta con las conciliaciones mensuales realizadas y controladas por el departamento de Tesorería.

## INVERSIONES TEMPORALES

A diciembre del 2006 en los bancos: Del Austro, Internacional y Produbanco se mantuvieron inversiones temporales por 15 millones de dólares.

## DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar netas totalizan 63.3 millones de dólares, y corresponden principalmente a la cartera vencida de las Distribuidoras, desglosándose en lo relevante de la siguiente forma:

Cuentas por Cobrar PPA's	33.3 millones de dólares
Cuentas por Cobrar Spot-facturación	36.8 millones de dólares

Registrándose en el año 2006 una reserva para cuentas incobrables acumulada de 6.8 millones de dólares, provisión cuyo porcentaje se encuentra dentro de lo establecido en la Ley, **sin embargo se recomienda el análisis y depuración de las cuentas por cobrar, a fin de determinar una provisión real, considerando para el efecto las deudas cuya antigüedad sea de más de 5 años.**

Se ha conciliado la deuda con varias Empresas, así como se han firmado varios convenios de pago. **Se recomienda continuar e insistir con la conciliación, firmas de actas y convenios de pago de aquellas empresas que no lo han hecho, lo que permitirá determinar los plazos reales de cobro.**

En este grupo de cuentas, se registran además 2.2 millones de dólares por cuentas por cobrar a Petrocomercial, y corresponden a los depósitos que se realizan a través del Fideicomiso- para la compra de combustible en la cuenta del Banco Central y que pertenece a Petrocomercial.

Constan anticipos y préstamos a funcionarios y trabajadores por 14 mil dólares, 792 mil dólares por anticipo a proveedores (sobre la base de los compromisos adquiridos), impuestos anticipados por IVA y anticipos propiamente dichos.

## INVENTARIOS

A diciembre del 2006 se ha registrado un saldo por materiales, repuestos, químicos, herramientas y combustibles y lubricantes que reposan en las bodegas de la Compañía por 6.8 millones de dólares, de los cuales corresponde a la bodega central lo más significativo (5.7 millones de dólares), en la que se encuentran los materiales y repuestos en general.

Al respecto se debe señalar que en el mes de diciembre del 2006, se contrató con Consultora Gabela Cía. Ltda., para la verificación física del stock de materiales, equipos, repuestos y bienes sujetos a control a cargo de Logística de Entrada y Bodegas con corte a noviembre del 2006, cuyas actas se firmaron en enero del 2007.

## ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos Netos para el año 2006 registran un saldo de 31.7 millones de dólares y corresponden a los Bienes e Instalaciones en Servicio Depreciables con que cuenta TERMOESMERALDAS, siendo los más significativos Edificios, Maquinarias, Herramientas, Equipos de Computo, Vehículos, etc.

Con relación al año anterior los Activos, se han disminuido en 6.5 millones de dólares, producto de la aplicación de la depreciación anual correspondiente, teniendo gran incidencia la depreciación de Edificios y Maquinarias.

## CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

En esta cuenta se han registrado los valores por cobrar por venta de energía a los clientes bajo la modalidad de contratos a término y mercado spot por 7.5 y 10.5 millones de dólares respectivamente; así como 12 millones de dólares por venta spot facturado a largo plazo, dando un total de 30 millones de dólares.

En Otros Activos No Corrientes se registran 239 mil dólares, por concepto de programas informáticos, considerando su respectiva amortización.

## PASIVO

### PASIVOS CORRIENTES

Las Cuentas por Pagar tienen un saldo de 74 millones de dólares y corresponden principalmente a:

Combustible Por Pagar-Petrocomercial	23.3 millones de dólares
Compras de Contado-Petrocomercial	42.4 millones de dólares
Diferencia de Precio por Pagar	7.6 millones de dólares
Otros proveedores por pagar	665 mil dólares

La diferencia de precio por pagar a Petrocomercial se refiere a una provisión por diferencias de precios por pagar a Petrocomercial, se mantiene desde el año anterior, **por lo que se insiste en la recomendación de sustentar estas obligaciones, antes de reconocer las mismas por parte de TERMOESMERALDAS.**

### CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta es de 5.9 millones de dólares, y corresponden básicamente al capital e intereses de la deuda (porción corriente), que se mantiene con el Ministerio de Economía y Finanzas.

En los Documentos por Pagar a Largo Plazo se registran 9 millones de dólares, que corresponden al capital por pagar al Ministerio de Economía y Finanzas, con lo cual el total de la deuda a diciembre del 2006 asciende a 14.9 millones de dólares.

  
Econ. Patricio Jijón V.  
Comisario

## OTROS PASIVOS POR PAGAR

En esta cuenta se han registrado 403 mil dólares, de los cuales 391 mil dólares corresponden a las provisiones por los valores relacionados con los préstamos por pagar al Ministerio de Economía y Finanzas y 13 mil dólares como provisión por los servicios de vigilancia.

## BENEFICIOS ACUMULADOS POR PAGAR

Registran un saldo a diciembre de 1.6 millones de dólares y dentro de este consta 1.5 millones de dólares que corresponden al 15% de participación a trabajadores; **al respecto estas utilidades se distribuyen de conformidad con la Disposición Transitoria Quinta de la LOSCCA y con el inciso final del artículo 97 del Código del Trabajo, se insiste en la recomendación de reclasificar las cuentas, considerando en el Pasivo Corriente la respectiva Cuenta por Pagar-Fondo de Solidaridad por el valor correspondiente a los Excedentes de las utilidades.**

## IMPUESTOS POR PAGAR

Con un saldo de 979 mil dólares, corresponden a los aportes al IESS, retenciones en la fuente y el impuesto a la renta anual, este último determinado a través de Conciliación tributaria elaborada por la Dirección Financiera de la Compañía.

## PATRIMONIO

### CAPITAL

El Capital de Termoesmeraldas es de 8.6 millones de dólares y no ha variado con relación a años anteriores, correspondiendo el 100% al único accionista, que es el Fondo de Solidaridad.

### APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al igual que el capital el saldo de esta cuenta no ha variado con relación a años anteriores y por lo tanto se mantiene en 7.1 millones de dólares, en este saldo están registrados los inventarios de los materiales, repuestos, siendo estos aportes a favor del Fondo de Solidaridad.

### RESERVAS

Las Reservas por Revalorización del Patrimonio registran un saldo de 46.4 millones de dólares, reservas que en un momento dado servirían para absorber posibles pérdidas y para aumentos de capital y se desglosa de la siguiente forma:

<u>Reservas por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>46.4 millones de dólares</u>
---	---------------------------------

Aplicación NEC 17	14.9 millones de dólares
Reservas de capital	14.6 millones de dólares
Superávit por Revalorización	16.9 millones de dólares

Consta también la Reserva Legal por 603 mil dólares.

## ESTADO DE RESULTADOS

### INGRESOS

Los ingresos totales obtenidos durante el año 2006, totalizan 47.3 millones de dólares y se refiere a:

Ingresos-ventas PPA'S	38.4 millones de dólares
Ingresos-ventas Spot	5.2 millones de dólares
Ingresos por otras ventas	201 mil dólares
Ingresos y Gastos Financieros	190 mil dólares
Otros Ingresos y Gastos	3.4 millones de dólares

### GASTOS

El total de Gastos se desglosa de la siguiente forma:

Energía comprada para la reventa	3.1 millones de dólares
Combustibles, Químicos y Materiales	25.7 millones de dólares
Costos y Nómina	1.2 millones de dólares
Servicios de Operación y Manten.	2.7 millones de dólares
Reparaciones y Mantenimientos	2.0 millones de dólares
Depreciación y Amortización	8.1 millones de dólares
Gastos no Operacionales y otros	2.4 millones de dólares
<b>TOTAL</b>	<b>45.2 millones de dólares</b>

## RESULTADOS

Producto de la operación del año 2006, Termoesmeraldas reporta una utilidad antes de impuestos de 2.2 millones de dólares antes de participación a trabajadores y pago del impuesto a la renta.

### OPINIÓN DEL COMISARIO

*En mi opinión como Comisario, el Balance General y el Estado de Ingresos y Gastos con corte al 31 de diciembre del 2006, los resultados obtenidos presentan razonablemente en sus aspectos más significativos la real situación financiera de la Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas-Termoesmeraldas S.A., los mismos que son de responsabilidad de la Administración.*

  
 Sr. Esteban Fijón V.  
 Comisario