

87319

TERMOESMERALDAS S.A.
"EMPRESA DEL FONDO DE SOLIDARIDAD"

1424
Esmeraldas septiembre 26, 2007

Señor
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Quito

baja 38

De mi consideración:

Con la finalidad de cumplir con lo establecido en el Art. 20 de la Ley de Compañías y considerando la extensión expedida por ustedes, adjunto al presente sírvase hallar la siguiente documentación:

- 3 copias originales de la declaración al SRI, del impuesto a la renta.
- Diskette con la información del SRI
- Balance General y Estado de Perdidas y Ganancias debidamente legalizados.
- Informe Anual del Administrador año 2006
- Informe Anual del Comisario año 2006
- Informe de la Auditoria Externa Ejercicio Económico del 2006
- Nómina de los socios, Formulario Único de Actualización- FS
- Copia de las Certificaciones del Acta de Sesión del Directorio N°. AD-020-2007.

Una vez que contemos con la aprobación de los informes por parte de la Junta General de Accionistas, remitiremos una copia de la resolución.

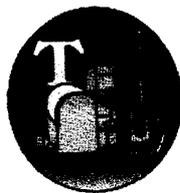
Hago propicia esta ocasión para expresarle mis sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,

Ing. Alberto Cruz
Presidente Ejecutivo

Adjunto: Lo indicado



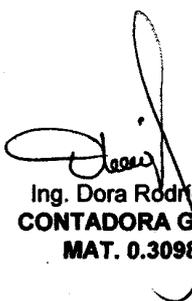


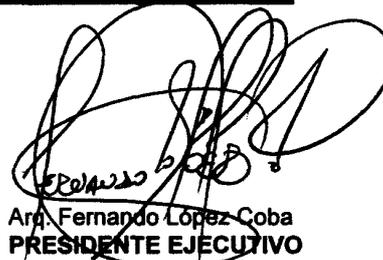
TERMOESMERALDAS S.A.
"EMPRESA DEL FONDO DE SOLIDARIDAD"

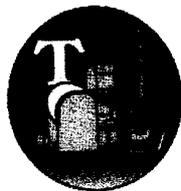
Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas
TERMOESMERALDAS S.A.
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006

ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en miles de dólares)

INGRESOS	VALOR
Ventas de Energía Mercado de Contratos y Mayorista	43,574
Otras Ventas Subproductos	202
Otros Ingresos	3,566
Total Ingresos	47,342
COSTOS Y GASTOS	
Costos operativos	33,505
Gastos Administrativos	3,533
Otros Gastos Administrativos	8,148
Total Costos y Gastos	45,186
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	2,156.00
15% Participación Trabajadores	323
25% Impuesto a la Renta	923
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	910


Ing. Dora Rodríguez P.
CONTADORA GENERAL
MAT. 0.30980


Arg. Fernando López-Coba
PRESIDENTE EJECUTIVO

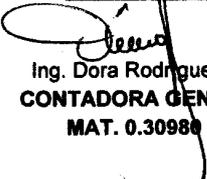


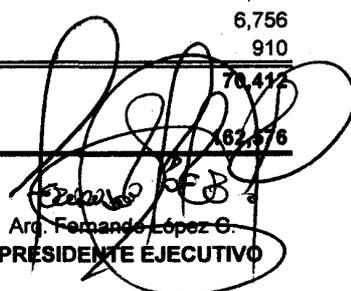
TERMOESMERALDAS S.A.
"EMPRESA DEL FONDO DE SOLIDARIDAD"

Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas
TERMOESMERALDAS S.A.
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006

BALANCE GENERAL
(Expresado en miles de dólares)

ACTIVOS	
Activos Corrientes:	
Efectivo y Equivalente en efectivo	26,060
Documentos y Cuentas por Cobrar	67,539
Inventarios	6,831
Gastos pagados por anticipados	170
Total Activos Corrientes:	100,600
Activos Fijos	
Activos Fijos No Depreciables	318
Activos Fijos Depreciables	86,365
Depreciación Acumulada	-54,960
Total de Activos Fijos	31,723
Otros Activos	
Cuentas por Cobrar a largo Plazo	30,014
Activos Diferidos	239
Total Otros Activos	30,253
TOTAL ACTIVOS	162,576
PASIVOS Y PATRIMONIO	
Pasivos Corrientes	
Cuentas y documentos por pagar	77,242
Porción corriente del pasivo a largo plazo	5,909
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	83,151
Pasivos a Largo Plazo	
Documentos por pagar a largo plazo	9,013
TOTAL PASIVOS	92,164
PATRIMONIO	
Capital Social	8,635
Aporte para futuras capitalizaciones	7,067
Reservas	47,044
Utilidad/Pérdida años anteriores	6,756
Utilidad/Pérdida del ejercicio	910
TOTAL PATRIMONIO	70,412
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	162,576


Ing. Dora Rodríguez P.
CONTADORA GENERAL
MAT. 0.30980


Arg. Fernando López G.
PRESIDENTE EJECUTIVO



Más que Energía.... Bienestar.

“ EMPRESA DEL FONDO DE SOLIDARIDAD “

TERMOESMERALDAS S.A.

Informe Anual

P R E S I D E N C I A E J E C U T I V A

1. INTRODUCCIÓN
2. ASPECTOS GENERALES
3. PRODUCCIÓN
 - 3.1. GENERACIÓN DE ENERGÍA
 - 3.2. POTENCIA DISPONIBLE
 - 3.3. PRODUCTIVIDAD
4. COMERCIALIZACIÓN
 - 4.1. VENTAS TOTALES
 - 4.2. INDICADORES DEL SISTEMA
5. ECONOMIA Y FINANZAS
 - 5.1. ESTADO DE RESULTADOS
 - 5.2. BALANCE GENERAL
 - 5.3. INDICES FINANCIEROS
 - 5.4. FLUJO DE CAJA
6. SISTEMAS DE INFORMACION
 - 6.1. GESTION INFORMATICA
 - 6.2. ACCIONES DE MEJORA
7. GESTIÓN DE PRODUCCIÓN
 - 7.1. ÍNDICES DE PRODUCCIÓN
 - 7.2. OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO
 - 7.3. SEGURIDAD INDUSTRIAL
8. RELACIONES INDUSTRIALES
 - 8.1. ÁMBITO INTERNO
 - 8.2. ÁMBITO EXTERNO
9. PLAN OPERATIVO 2006
10. CONCLUSIONES

2006



**EMPRESA
CERTIFICADA
ISO 9001:2000**

Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas S.A.
TERMOESMERALDAS S.A. 2006

1. INTRODUCCIÓN.-

El Art. 305 numeral 4 de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que los Administradores estamos especialmente obligados a entregar a los Comisarios y presentar por lo menos cada año a la Junta General de Accionistas un informe razonado acerca de la situación de la Compañía, acompañada del balance de resultados del periodo inmediatamente anterior.

Cumpliendo con esta disposición en mi calidad de Presidente Ejecutivo de la Empresa de Generación Termoeléctrica Esmeraldas Sociedad Anónima TERMOESMERALDAS S.A, pongo a vuestra consideración señor Presidente y por vuestro intermedio en conocimiento de los señores miembros del Directorio y del señor Accionista, este INFORME ANUAL correspondiente al ejercicio económico del año 2006.

2. ASPECTOS GENERALES:

Conformación legal de la compañía:

La Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas S.A., inicia su vida jurídica el 29 de enero de 1999, fecha en la que se inscribe, la respectiva Escritura Pública, en el Registro Mercantil.

El objetivo fundamental de la conformación de esta empresa es generar y vender energía en forma autónoma y en las mejores condiciones técnicas y económicas para atender los requerimientos del país.

TERMOESMERALDAS S.A cuenta con una Central de Generación Térmica a vapor de 132,5 MW de potencia instalada, localizada en la parroquia Simón Plata Torres del Cantón Esmeraldas, provincia del mismo nombre.

Esta empresa, por su constitución jurídica, se rige por sus Estatutos Sociales, disposiciones establecidas en la Ley de Compañías, normas, regulaciones, decretos vigentes en el Sector Eléctrico y demás reglamentos internos debidamente aprobados por el Directorio y la Junta de Accionistas de TERMOESMERALDAS S.A..

Al 31 de diciembre del 2006, el único Accionista de esta Empresa es el Fondo de Solidaridad, quien a partir de la terminación de la vida jurídica del INECEL y

la transferencia de Activos, Pasivos y Patrimonio, se constituyó como socio único.

Accionista: Fondo de Solidaridad

Integración de los organismos superiores de la compañía:

Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas, está conformada por el representante legal del Fondo de Solidaridad en la persona de su Gerente General.

Directorio

Durante el ejercicio del año 2006 el Directorio fue integrado por:

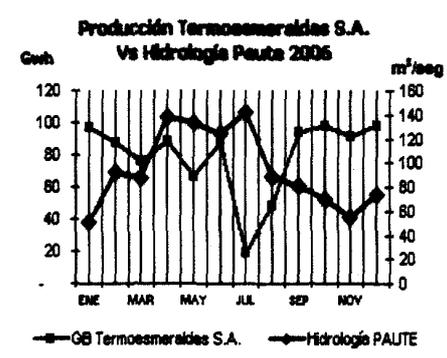
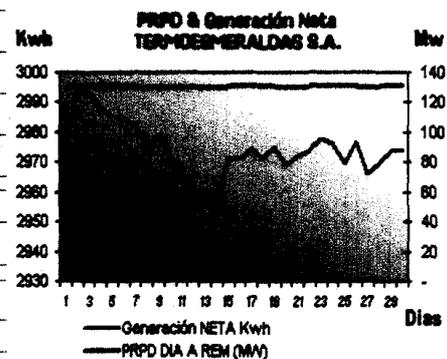
- | | |
|------------------------|-------------------|
| • Ing. Efraín Mier | Presidente |
| • Ing. Lenín Torres | Miembro Principal |
| • Ing. Ludwing Ochoa | Miembro Principal |
| • Ing. Franklin Arroyo | Miembro Principal |
| • Eco. Hernán Carrera | Miembro Principal |

3. PRODUCCIÓN

3.1 GENERACION DE ENERGIA			
CONCEPTO	UNIDAD	Programado	
Energía Bruta	MWH	977.332,57	955.038,98
Consumo Interno UES	MWH	58.639,95	57.714,54
Consumo Interno UFS	MWH	492,00	1.114,35
Generación Neta	MWH	918.692,61	897.325,29

3.2 POTENCIA DISPONIBLE			
CONCEPTO	UNIDAD	Programado	
Disponibilidad	HORAS	7.410,96	7.416,20

3.3 PRODUCTIVIDAD			
CONCEPTO	UNIDAD	Programado	
Rendimiento	Kwh/gh	15,80	15,83
Confabilidad Planta	%	98,93%	96,63%
Confabilidad RRHH	%	100%	100%
Accidentalidad	%	0%	0,0%



4. COMERCIALIZACIÓN

4.1 VENTAS TOTALES

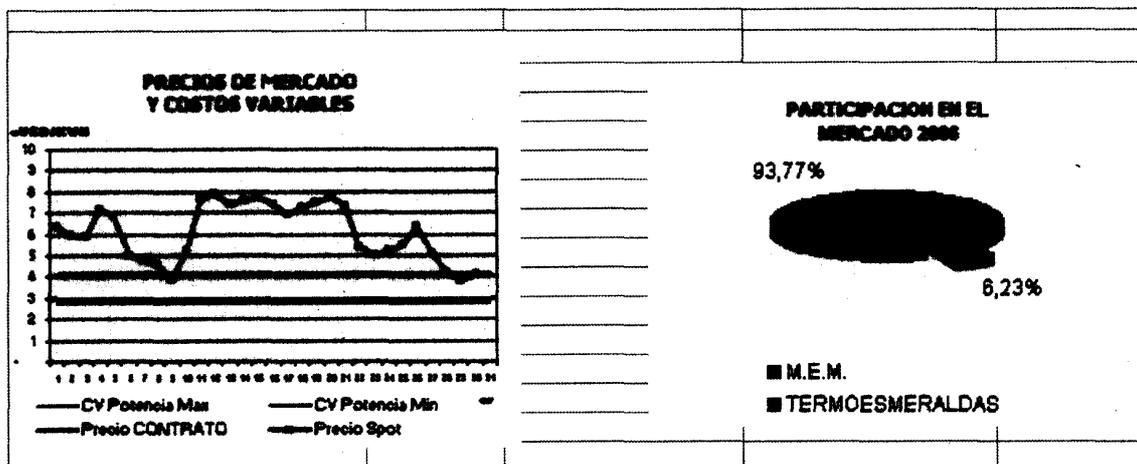
4.1.1	ENERGIA			
Contrato	CONCEPTO	UNIDAD	Programado	
	CANTIDAD	MWH	918.692,61	940.640,00
	PRECIO	cUSD/KWH	4,21	4,08
	VALOR	USD	38.719.794,64	38.353.000
	CONCEPTO	UNIDAD	Programado	
	CANTIDAD	MWH	-	68.334,62
	PRECIO	cUSD/KWH	-	3,05
	VALOR	USD	-	2.085.895,38
	GENERACION OBLIGADA POR DEMANDA	USD	-	716.076,32
	COMPRA EN EL MEM PARA CUMPLIR CONTRATOS	MWH	-	89.411,80
		USD	-	(7.421.349,17)
	COMPRA EN EL MEM PARA CONSUMO AUX	MWH	660,00	852,58
		USD	-32.710,00	(76.256,03)
	Interconexión Cargos y Rentas	USD	-	(163.013,68)
	Iva en combustibles	USD	-	142.540,83
	Ingresos por Potencia	USD	7.635.609,68	7.612.542,24
	Adicionales de potencia	USD	-	24.626,21
	Ajustes	USD	0,00	(703.285,09)
	VENTA TOTAL		46.322.694,32	40.528.735,31

4.2 INDICADORES DEL SISTEMA

CONCEPTO	UNIDAD	Programado	
Factor de Planta %	%	75,40%	82,28%
Participación en el Mercado %	%	6,14%	6,23%
Factor de Nodo UES	UES	0,8625	0,90
Factor de Nodo UFS	UFS	1,1	1,10
CV a Potencia Maxima	cUSD/KWH	2,70	2,70
CV a Potencia Minima	cUSD/KWH	2,86	2,86

INGRESOS POR ENERGIA SEGUN MERCADOS 2006

■ CONTRATOS ■ SPOT



- Se firmó contratos de segundo bloque con Centro Sur, Cotopaxi, Ambato y EMELSAD, además se firmó el adendum renovando el primer bloque de energía con la Regional Sur.
- En el mes de Septiembre se decreta la Ley Reformatoria de la LRSE, básicamente se modificó la estructura del directorio del CONELEC y la metodología de designación de sus integrantes.
Se instrumenta a través de la nueva Ley la obligatoriedad que tienen los generadores a vapor e hidráulicos de vender a los distribuidores de manera proporcional a la demanda. También se garantiza de alguna manera el pago de la deuda mantenida por déficit tarifario

Se obliga a través de la regulación a que los generadores en los cuales el sector público tiene participación accionaria, destinará los recursos recaudados, luego de compensar las deudas que mantienen con PETROCOMERCIAL, exclusivamente para inversión en nuevos proyectos de generación.

- Durante todo el año se mantuvo el precio subsidiado de combustible que permitió mantener fijo el precio unitario de la energía.
- La participación anual en el mercado eléctrico de TERMOESMERALDAS es de 6,23% debido a un alto factor de planta.
- Únicamente 7,6% de la energía producida se colocó en mercado spot, con un abrumador volumen negociado en contratos.
- La energía vendida en mercado de contratos fue ligeramente superior a lo planificado (2,4%), esto es debido a la interpretación que realizó el CENACE del segundo bloque de acuerdos firmados, en que obligaba a TERMOESMERALDAS a vender mayor cantidad de lo producido.

- La potencia remunerable tuvo un valor medio anual muy cercano a lo previsto.
- Los ingresos por venta de energía en contratos tuvieron una ligera desviación de 0,9% respecto a lo estimado, debido a que el precio del segundo bloque de contratos se terminó negociando a un valor ligeramente menor a lo previsto en procura de disminuir el riesgo de recaudación.
- Las ventas totales tuvieron un decremento de 12,5% respecto a lo presupuestado debido a la compra de energía que debió realizar TERMOESMERALDAS en el mercado spot a un precio alto para cumplir contratos.
- La decisión del CENACE de interpretar los contratos del segundo bloque, obligando a TERMOESMERALDAS a vender sobre su capacidad fue objeto del reclamo administrativo ante CONELEC No. 03-06-PG.

5. FINANZAS

Los resultados económicos finales presentados en este informe, son el efecto directo de la cantidad de generación eléctrica, determinada por las necesidades de la demanda del país y programada en el CENACE, afectada por la disponibilidad de combustible en las plantas de generación térmica; en el campo del flujo de caja influenciado por las ventas realizadas en un promedio del 80 % en el mercado de contratos a precios preferenciales, pero garantizando el pago; a finales del año se tiene que las ventas son 100 % en mercado de contratos como resultado de una decisión administrativa financiera tomada a finales del año 2005 y que tuvo sus efectos financieros durante el año 2006. El trabajo realizado por el departamento se ajustó estrictamente a lo planificado, los gastos y las inversiones aprobadas al inicio del año, los que estaban fuertemente alineados a los objetivos del Plan Operativo Anual y que se ejecutaron conforme con las políticas, reglamentación y procedimientos de la empresa.

En este contexto se explicará los resultados de las acciones financieras, considerando en especial los factores e indicadores que han incidido en los resultados.

El informe financiero involucra el análisis de los siguientes componentes: Balance General y al Estado de Resultados.

1.- BALANCE GENERAL

Los valores monetarios y no monetarios en las Cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio del ejercicio contable del 2006, se presentan en el siguiente cuadro, en el que incluye la comparación con los del año 2005.

DETALLE	2006	2005	INC/DEC	% VAR
Disponible neto en Bancos e				
Inversiones	26.059.962	7.334.606	18.725.356	255,3
Cuentas por Cobrar Vta.Energía	63.294.211	94.562.703	-31.268.492	-33,1
Otras Cuentas por Cobrar	4.243.471	1.952.287	2.291.184	117,4
Inventarios de Bodega	6.830.892	7.053.675	-222.783	-3,15
Activos Diferidos Pagados Por Anticipado	169.506	184.727	-15.221	-8,0
Activos Fijos no Depreciables	318.094	409.273,00	-91.179	-28,66
Activos Fijos Depreciables	86.420.930	85.917.624	503.306	1,71
(-) Depreciación Acumulada	-55.016.524	-48.088.489	-6.928.035	14,40
Cuentas por Cobrar Venta Energía L. P.	30.017.523	-	30.014.000	-6.515.909
Otros Activos Diferidos	238.815	164.983	73.832	-17,10
P.Cte. Ministerio Economía y Paute	5.908.892	7.891.062	1.982.170	
Cuentas por pagar Petrocomercial	73.309.062	59.052.183	14.256.879	24,14
Otras cuenta por pagar	3.932.151	8.912.853	-4.980.702	-55,88
Documentos por pagar largo plazo	9.013.307	10.603.891	-1590.584	
Capital Suscrito y Pagado	8.635.080	8.635.080	-0	0,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	7.067.042	7.067.042	-0	0,00
Reservas	47.043.512	47.043.512	-0	0,00
Utilidad/Pérdida Años Anteriores)	6.757.023	-1.684.209	8.441.232	-501,14
Utilidad Neta	910.811	1.969.978	-1.059.167	-53,81

1.1. ACTIVOS

Bancos:

El saldo final al 31 de diciembre del 2006 en las cuentas corrientes de TERMOESMERALDAS S.A. fue de US \$ 26.059.962 la variación que se produjo en el año 2006 con respecto al año 2005 fue del 255.30% se debe principalmente a que el 80% de las ventas se realizaron en el mercado de contratos, durante el primer semestre y el 100 % durante el segundo semestre, nuestro principal cliente es la empresa Eléctrica Quito, la misma que representa

el 60 % en promedio de las ventas, y asegurándonos de acuerdo a las condiciones del contrato el pago de la factura en el tiempo establecido, situación que se cumplió durante todo el año; el saldo de la energía se distribuyó para la venta entre las empresas con gran capacidad de pago y en otros casos a empresas que honraron sus deudas firmando convenio de pago que en un 90 % se cumplieron durante el transcurso del año, adicionalmente, se mantuvieron los decretos ejecutivos que permitieron realizar la compra del combustible a crédito. De este saldo en la cuenta Caja – Bancos, es necesario indicar que \$ 15'000.000,00 se encuentran en inversiones a corto plazo de 30-32 días a una tasa promedio de 5,21 %.

Cuentas por Cobrar:

Al cierre del balance al 31 de diciembre del 2006 quedaron pendientes de cobro por la venta de energía en contratos PPA los siguientes valores:

Cuentas por Cobrar Mercado a Contratos PPA:

DETALLE	Facturación y Cartera	Recaudación 31-12-2006	Saldos 31-12-2006	%
Cartera Vencida 2001	852.499	7.500	844.999	0,087
Cartera Vencida 2002	2.070.618	20.000	2.050.618	0,96
Cartera Vencida 2003	10.192.713	1.088.472	9.104.241	9,84
Cartera Vencida 2004	8.864.397	1.623.633	7.240.764	19,23
Cartera Vencida 2005	17.340.067	5.086.675	12.253.392	29,33
Facturación 2006 castigo cartera	38.353.000	29.442.091	8.910.909	76,76
EMELEC	3.644.055		[REDACTED]	
Intereses 2001. 2002	355.009	0	355.009	0,0

De la cartera a diciembre del 2001 la recaudación fue 0,08 %, del año 2002 se recaudó el 0,96 %, del año 2003 el 9,84 % de la cartera del 2004 se recaudó el 19,23 %, y por la facturación del 2005 el 29,33%, y de la cartera del 2006 se recaudó 76,76 % por lo que el total adeudado por parte de los Distribuidores en el Mercado a Contrato PPA es de US \$ 40.759.933, de los cuales US \$ 3.794.885.07 corresponden a la facturación de noviembre del 2006, cuya fecha de vencimiento de 20 días posteriores a la entrega de la factura se cumple los primeros días del siguiente mes de girada la factura esto es 5-6 enero del 2007, y \$ 4.276.74,69 corresponden a la factura de diciembre del 2006, cuya fecha de

vencimiento queda para los primeros días de febrero del 2007, ya que la factura se emite en enero del 2007. El valor correspondiente a la cartera del EMELEC se expresa en el cuadro, pero no se considera dentro del valor adeudado en cuentas por cobrar, puesto, que ha sido dado de baja de las cuentas por cobrar y actualmente esta en proceso legal.

Cuentas por Cobrar Mercado Ocasional SPOT:

DETALLE	Facturación y Cartera	Recaudación 31-12-2006	Saldos 31-12-2006	%
Cartera Antigua Cenace	10.488.543	0	10.488.543	0,0
Cartera Vencida a diciembre 2003	1.759.194	465.194	1.294.000	26,44
Facturación a diciembre 2004	27.024.917	1.619.237	25.405.680	5,99
Facturación 2005	21.312.254	402.531	20.909.722	1,88
Facturación 2006	5.005.694	3.753.222	1.252.472	74,97
saldo grandes consumidores	37.780	30.937	6.843	81,88

Como se puede observar en el siguiente cuadro, la cartera vencida con corte al 31 de diciembre del 2006, por la venta de energía en el mercado ocasional a través del CENACE, es de US \$ 10.488.543, que esperamos recuperar a través del cruce de adeudos entre las Distribuidoras, Ministerio de Economía y las Generadoras, una vez que el Estado Ecuatoriano reconozca el déficit tarifario a las empresas distribuidoras de los años 1999 al 2005.

De las carteras que mantienen las Empresas Distribuidoras por los años 2003, 2004 y 2005 apenas se ha recaudado el 26.44 %, 5,99 % y 1.88% respectivamente, con los abonos por convenios de pago y el pago del 10 % VAD por el decreto 2045 A.

Por la facturación realizada durante el año 2006, se recaudó apenas US \$ 3.753.222 que representa el 74,97%, gracias a que las empresas pagaron las facturas en su totalidad, es decir, en los dos mercados fueron: Quito, Ambato, Cotopaxi, Centro Sur y Riobamba; adicionalmente solo se ha facturado en este mercado hasta el mes de julio del 2006 y con el déficit tarifario aplicado al año 2006, se pudo rebajar las cuentas por cobrar de las empresas mas endeudadas y que no alcanzan a pagar con las recaudaciones que realizan mes a mes.

Como se puede observar en el resumen que consta en el siguiente cuadro, del total de la cartera a diciembre del 2005 y la facturación a diciembre del 2006 se ha recaudado el valor de US \$ 37.268.371 lo cual representa el 47.76%, en el mercado de contratos y \$ 6.091.121 en el mercado mayorista lo que representa el 9,28 % el total de la cartera.

Cabe señalar que por encontrar cartera vencida superior a los 5 años se registró esta provisión de cuentas incobrables, que representa el 6,79 % del total de la deuda.

CUENTAS POR COBRAR CONTRATOS PPA Y OCASIONAL SPOT			
TOTAL DEUDA (A+B)	143.656.685	43.359.492	100.117.194 30,18
(-) Provisión Cuentas Incobrables			6.805.459
TOTAL CUENTAS POR COBRAR			93.311.753

Las Empresas de Distribución Eléctricas que más adeudan a TERMOESMERALDAS S.A., en algunos casos desde la facturación del 2001, son:

EMPRESAS

CATEG	US \$ 33.077.030,38
Manabí	US \$ 13.390.784,88
Quito	US \$ 11.864.339,65
EMELGUR	US \$ 10.170.811,19
Milagro	US \$ 4.093.536,77
El Oro	US \$ 3.511.175,46
Los Ríos	US \$ 3.412.054,44
Santa Elena	US \$ 2.799.206,08

Con respecto a la CATEG el saldo pendiente de pago de US \$ 33.07 millones es a partir del 15 de agosto del 2003. Por la deuda de la Empresa Eléctrica Quito correspondiente al año 2005, se firmó un convenio de pago, el mismo que continúa vigente, y sobre la deuda 2006 tiene facturas de noviembre y diciembre del 2006, que se vencen los primeros dos meses del 2007. El Oro continúa pagando mensualmente una cantidad a través de un convenio, al

igual que Esmeraldas, Regional del Sur, Bolívar. En este nuevo año se espera llegar a firmar algún acuerdo de pago con Categ, Manabí, EMELGUR, Milagro, y renegociar los convenios con Los Ríos y Santa Elena, los cuales no han sido cumplidos.

Otras Cuentas por Cobrar:

En Otras Cuentas por Cobrar por US \$ 184.636 comprende las cuentas por cobrar por la facturación de otros productos, por el mantenimiento de la subestación de Transelectric, alquiler de equipos a Petroindustrial, una cuenta por cobrar a la E. E Quito por intereses, y otras cuentas por cobrar varias por venta de bases y otros. El efectivo de US \$ 2.231.439 registrado en Cuenta de Petrocomercial son depósitos realizados por los fideicomisos para la compra de combustible, cuenta que se verá afectada una vez que Petrocomercial remita definitivamente las notas de débito por error en la facturación de los años 2004 y 2005. Los anticipos a proveedores por US \$ 791.942, representan todos los desembolsos realizados a los proveedores como anticipo luego de la firma de los contratos de provisión de servicios o materiales, y que se encuentran aún en ejecución. El Impuesto a la renta anticipado, proviene del registros de las retenciones en la fuente que nos entregan los clientes como parte del pago de nuestra facturación; y, otras cuentas por cobrar inventario, producto de los faltantes de los bienes a cargo de los usuarios, valores que serán descontados durante el año 2007.

DETALLE	2006	2005	Inc /(Dec)	% Var
Compañías	184.636	88.042	96.594	109,71
Efectivo en Cuenta Petrocomercial	2.231.439	1.344.665	886.774	75,94
Cuentas por Cobrar	13.980	3.782	10.198	269,64
Anticipo Proveedores	791.942	270.937	521.005	65,78
Impuesto a la Renta Anticipado	1.008.630	232.517	776.113	333,8
Otras cuentas por cobrar Inventario	33.747	33.251	496	1,49
Provisión para incobrables	-20.906	-25.906	-5.000	-19,3
TOTAL	4.243.471	1.947.288	2.296.183	117,91

Inventarios:

Los inventarios que se hallan en stock de bodega, corresponden a materiales, insumos y repuestos que se utilizan para el mantenimiento y funcionamiento de la planta, se disminuyeron en US \$ 222.784, es decir, en un 3,15% debido a que se dio de baja a algunos bienes obsoletos.

DETALLE	2006	2005	Inc /(Dec)	% Var
Materiales	807.625	848.565	-40.940	-4,82
Repuestos en General	4.881.972	4.866.658	15.314	0,31
Repuestos de vehículos	485	494	-9	-1,7
Suministros	34.192	36.317	-2.125	5,85
Suministros Brigadas Médicas	3.634	1.163	1.163	
Ingreso Bodega por Bienes	759	0	1.163	
Productos Químicos	153.167	113.647	39.520	34,77
Químicos en Producción	40.536	8.135	32.401	398,29
Herramientas	208.400	208.470	-70	-0,03
Fuel Eléctrico	474.019	727.374	-253.355	-34,83
Diesel Eléctrico	9.921	9.921	0	0
Combustible y lubricantes para Vehículos	17.396	14.351	-3.045	-21,21
Combustible en tanques para producción	176.310	199.949	-23.639	-11,82
Compras Locales en Transito	28.446	24.602	3.844	15,62
Reservas inventario Obsoleto	5.972	5.972	0	0
TOTAL INVENTARIO	6.830.891	7.053.675	-222.784	-3,15

Activos Diferidos:

El valor de US \$ 973.497,19 cancelado a la Compañía Ecuatoriano Suiza, por concepto de primas, correspondiente a las pólizas contratadas en el mes de marzo del 2006, cuya vigencia es hasta marzo del 2007, menos la amortización de seguros pagados por adelantado, tenemos en la cuenta un saldo de US \$ 169.505,61.

DETALLE	2006	2005	Inc / (Dec)	% Var
Primas Pagados	973.497	1.058.691	-85.194	-8,04
(-) Amortización de Pagados	803.991	873.963	-69.972	-8,04
TOTAL	169.505	184.727	-15.222	-8,24

Activos Fijos:

Los activos fijos son registrados como se detalla a continuación.

DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO	2006		2005		ACTIVO FIJO NETO C=A-B	
	ACTIVO FIJO A	DEPRECIACIÓN ACUMULADA B	ACTIVOS FIJOS NETOS C=A-B	ACTIVOS FIJOS A		DEPRECIACIÓN ACUMULADA B
	ACTIVOS FIJOS					
TERRENOS	318.094		318.094	318.094	318.094	
CARRETERAS, CAMINOS Y PUENTES	0		0	91.179	91.179	
ACTIVOS DEL AVALUO						
CARRETERAS, CAMINOS Y PUENTES	91.179	14.611	76.568			
EDIFICIOS	6.625.689	3.629.549	2.996.140	6.481.433	3.169.211	
MAQUINARIA Y EQUIPO	50.954.864	33.306.150	17.648.714	50.823.708	29.217.273	
MEJORAS A PROPIEDADES	445.140	52.589	392.551	445.140	39.531	
EQUIPOS LIVIANOS DE PLANTA	474.229	60.895	413.334	288.850	44.981	
EQUIPOS DE OFICINA Y COMUNICACIÓN	134.279	22.905	111.374	72.353	16.923	
VEHICULOS PESADOS	45.023	15.504	29.519	45.023	10.444	
VEHICULOS LIVIANOS	315.144	135.134	180.010	266.065	102.996	
EQUIPOS DE COMPUTO	255.533	127.009	128.524	220.104	113.920	
MUEBLES Y ENSERES	66.182	25.072	41.110	64.500	17.108	
HERRAMIENTAS	348.855	171.605	177.250	329.604	143.438	
CONSTRUCCION EN CURSO	0	0	0	133.840	12.378	
BIENES EN COMODATO	11.191	3.249	7.943	10.557	3.249	
BIBLIOTECA	16.680	1.913	14.767	1.913	1.913	
ACTIVOS POR REVALUO						
TERRENOS PORCION DE AVALUO	501.906		501.906	501.906	501.906	
EDIFICIOS	3.119.590	1.830.010	1.289.580	3.119.590	1.602.772	
MAQUINARIA Y EQUIPO	22.783.943	15.461.297	7.322.646	22.881.537	13.440.017	
MEJORAS A PROPIEDADES	231.503	53.079	178.424	231.503	46.383	
(-) RESERVAS PARA ACTIVOS OBSOLETOS- DEPRECIACION		105.952	105.952		105.952	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETO	86.739.024	55.016.527	31.722.500	86.326.897	48.088.489	

1.2. PASIVOS

Pasivos Corrientes (CORTO PLAZO)

Los pasivos corrientes están compuestos por las deudas que se mantienen con PETROCOMERCIAL, la porción corriente de capital e interés de la deuda con el Ministerio de Economía como se demuestra en el siguiente detalle:

PRESTAMOS POR PAGAR					
DETALLE	2006	2005	Inc /(Dec)	% Var	
MINISTERIO DE ECONOMIA					
CAPITAL	5.832.139	4.241.556	1.590.583	37,49	
CAPITAL POR PAGAR					
LARGO PL	9.013.307	3.649.506	2.736.199	74,97	
HIDROPAUTE					
CAPITAL					
INTERESES	76.734				
FONDO DE SOLIDARIDAD					
CAPITAL					
INTERESES					
TOTAL PRESTAMOS POR PAGAR					
	14.922.180	7.891.062			

Ministerio de Economía:

Las cuentas por pagar a corto plazo por capital ascienden a US \$ 5.832.139, por capital de largo plazo tenemos US \$ 9.013.307 y que se encuentra ubicados en el balance en el Largo Plazo; con respecto a los intereses por pagar al Paute, corresponde a intereses por mora en el pago de las cuotas del convenio en el año 2005, valor que se pidió al Hidropaute que fuese condonado en vista de haber pagado por adelantado y no en el tiempo establecido inicialmente. La posibilidad de la condonación existe, por esa razón aún no han sido cancelados.

PETROCOMERCIAL:

De acuerdo con la conciliación de cuentas efectuada entre PETROCOMERCIAL y TERMOESMERALDAS S.A., se determinó que el saldo al 31 de diciembre del

2006 por convenio (Compras del 2001 y de enero a marzo del 2003) y compras de abril a agosto del 2003, suman US \$ 23.287.930,29, que hasta el cierre del ejercicio fiscal no se ha cancelado porque debemos esperar la aplicación del déficit tarifario 1999 al 2005 con lo cual se cruce cuentas entre las deudas de los distribuidores y las cuentas por pagar a Petrocomercial; en este año se pudieron cruzar la cantidad de US \$ 6.836.854 por el déficit tarifario del 2006.

Por la situación en que se encuentra el sector eléctrico, en especial por la falta de pago por parte de las empresas de Distribución, y por la ubicación en las prelacones en los fideicomisos en las que nos encontramos, en la que a través de los fideicomisos no se reciben ningún valor para el combustible, el gobierno ha renovado durante todo el año 2006 los decretos ejecutivos, con la finalidad que Petrocomercial otorgue crédito en la venta de combustible a las generadoras térmicas que se encuentren operando legalmente en el país.

En este ejercicio contable todos los intereses que estaban registrados cargados a la cuenta de intereses por pagar a Petrocomercial y a la Deuda del Ministerio de Economía y Finanzas, se reclasificaron en la cuenta de utilidad o pérdida de años anteriores, ya que en aplicación de la Ley de Reforma al Reglamento del Sector Eléctrico, quedan eliminados el cobro de intereses hasta el 2005 por un valor de US \$ 7,891.384,57. El valor correspondiente a la refacturación por US \$ 7.574.498 será revisado por las dos entidades, puesto que Termoesmeraldas no está de acuerdo con la forma del cálculo aplicada para determinar este valor.

DETALLE	DEUDA 2006	PAGOS 31-12-2006	NOTA DE CREDITO	SALDOS 31-12-2005
Deuda por convenio 2001-2003	11.022.151			11.022.151
Compras abril-agosto 2003	12.265.779			12.265.779
Decreto 2045-A Oct-Dic-2004	9.370.479			9.370.479
Decreto 2427 En-Mar-2005	6.117.427			6.117.427
Decreto 436 Sep-Dic-2005	9.880.099			9.880.099
Decreto Ejecutivo Ene a Feb/06	3.927.790	3.927.790		0
Decreto Ejecutivo Mz a Ab/06	3.047.162	2.909.064		138.098
Decreto Ejecutivo My a Jn/06	5.816.854			5.816.854
Decreto Ejecutivo Julio a Ag/06	1.062.848			1.062.848
Decreto Ejecutivo Sep a Dic/06	10.060.827			10.060.827
Refacturación	7.574.498			7.574.498
TOTAL DE LA DEUDA	80.145.914	6.836.854		73.309.060

Otras Cuentas por Pagar:

DETALLE	2006	2005	Inc / (Dec)	% Var
Otros Proveedores por Pagar	664.788	493.574	206.000	71,6
Contribuciones por Pagar	58.000	58.000	-93.917	-61,8
Retenciones por Pagar	1.445	4.082	2.207	117,6
Pasivos Acumulados por Pagar	1.824.842	7.068.556	5.329.344	306,4
Impuestos por pagar	979.322	1.288.640	564.529	78,0
TOTAL	3.528.397	8.912.853	-5.384.456	206,8

Con respecto a la cuenta Otras Cuentas por Pagar contiene la cuenta otros proveedores por pagar por un valor por US \$ 664.788, incluye todos los gastos incurridos en el año 2006, que no se alcanzaron a emitir los pagos durante el mismo año contable y quedaron provisionados. Los beneficios acumulados por pagar por el valor de US \$ 1'824.842, incluyen el valor del excedente de participación trabajadores del 2005, que es el rubro más significativo de este total y que debió ser depositado en las cuentas del Fondo de Solidaridad. Se prevé que para los primeros meses del año 2007 se realizará la transferencia.

El registro de otras cuentas por pagar los valores más relevantes son los pasivos acumulados por pagar por un valor de US \$ 403.753, los mismos que se detallan en el siguiente cuadro:

DETALLE	VALOR
Contratos Tercerizados	0
Otras Cuentas por Pagar	0
Beneficios Acumulados por pagar	0
Provisiones para OVH y vigilancia	403.742
TOTAL	403.742

Otros Pasivos por Pagar Largo Plazo

En Cuentas por pagar a Largo Plazo registramos las deudas que mantenemos con el Ministerio de Economía con respecto a los intereses por un valor de US \$ 9.013.307, cuyo convenio de pago no se ha podido cumplir por falta de aplicación de Déficit Tarifario. Este monto fue considerado junto con el de corto plazo.

1.3 PATRIMONIO

Estructura del Patrimonio

DETALLE	2006	2005	DIFERENCIA
Capital Suscrito	8.635.080	8.635.080	0
Aportes futura capitalización	7.067.042	7.067.042	0
Reservas	46.440.517	46.440.517	0
Reservas legal facultativa	602.995	602.995	0
Utilidad / (Perdida años anteriores)	6.757.025	-1.684.209	5.072.816
Utilidad neta del Ejercicio	910.810	1.969.978	-1.059.168
TOTAL PATRIMONIO	70.413.469	63.031.402	7.382.067

Capital Suscrito

El capital suscrito y las reservas no tuvieron variación en el ejercicio económico del año 2006 y respecto del capital continúa de acuerdo al siguiente detalle:

ACCIONES	VALOR
ACCIONES TIPO A	3.367.680
ACCIONES TIPO B	2.590.560
ACCIONES TIPO C	2.676.840
TOTAL	8.635.080

Aportes para Futuras Capitalizaciones

El saldo de esta cuenta se arrastra desde el 31 de diciembre del año 2002 por US \$ 7.067.042, el mismo que está conformado por US \$ 1.901.480 correspondiente a la subrogación del Contrato con Ansaldo Energía y US \$ 5.165.562 por los materiales e insumos de la bodega entregados por el ex INECEL a TERMOESMERALDAS S.A. Se están realizando los trámites respectivos con la finalidad de capitalizar.

Con respecto a las reservas, resultado de aplicación de la NEC 17 y reservas de capital por un valor de US \$ 29.543.497, de este valor aproximadamente se capitalizará el 75% en el año 2007, puesto que no se pudo concluir el proceso que ya se encuentra en marcha.

APLICACIÓN NEC 17	14.960.487
RESERVAS DE CAPITAL	14.583.010
SUPERAVIT POR REVALUO	16.897.020

Utilidades e impuesto a la Renta:

El ejercicio contable 2006 presentó Utilidades antes de impuestos de US \$ 2.156.869. El pago del 15% participación a trabajadores se efectuó de acuerdo a la Ley de Carrera Civil y Administrativa, de los cuales US \$ 218.481 fueron entregadas a los trabajadores de TERMOESMERALDAS S.A. y a los trabajadores intermediados y el saldo de US \$ 105.049 se deberá transferir al Fondo de Solidaridad por ser el único accionista de esta empresa, conforme lo dispone la ley, estas utilidades se calcularon de acuerdo al siguiente detalle:

Utilidad contable antes de Imp a la Renta y Participación a Trabajadores	2.156.869
(+)Gastos No Deducibles – En el País (Depreciación por Reevaluó)	2.315.104
(-) Amortización Pérdidas años anteriores	0.00
Base cálculo del 15%	2.156.869
(-) 15% Participación Trabajadores	323.530
Entregado a trabajadores	218.481
Pago al Fondo de Solidaridad	105.049

El Impuesto a la Renta, causado en el ejercicio contable 2006, por el cual se debe pagar al SRI el valor de US \$ 922.527, de los cuales se realizaron registros contables por los documentos de impuestos a la renta recibidos por un valor de US \$ 686.744 por retenciones en la fuente, y se realizaron los pagos de anticipo de impuesto a la renta en un valor total de \$ 321.886, quedando un valor pagado en exceso al SRI, el mismo que asciende a \$ 86.103; por este valor Termoesmeraldas debe hacer el reclamo para la devolución. La Conciliación Tributaria que determinó el valor a pagar por Impuesto a la Renta se detalla a continuación:

Utilidad contable antes de Imp a la Renta y Participación a Trabajadores	2.156.869
(-) Amortización Pérdidas años anteriores	0
(+)Gastos No Deducibles – En el País (Depreciación por Reevaluó)	2.315.104
(-) Amortización Pérdidas Tributarias	458.334
(=) Saldo Utilidad Gravable	3.690.108
Impuesto a la Renta Causado (25%)	922.527
(-)Retenciones en la Fuente	686.744
(-)Anticipo de Impuesto a la Renta	321.886
(=)Saldo Impuesto a la renta a pagar	-86.103

Cuadro comparativo de las Utilidades e Impuesto a la Renta 2005 – 2006:

DETALLE	2006		2005	
	PARCIAL	PARCIAL	TOTAL	TOTAL
PAGO TRABAJADORES	218.481		61.718	
FONDO DE SOLIDARIDAD	105.049		1.209.638	
RETENCION EN LA FUENTE	686.744		578.657	
IMPUESTO POR PAGAR	321.886		1.222.430	
UTILIDAD (PERDIDAS) NETAS		-86.102		1.969.977

Las utilidades antes de impuestos obtenidas en este año fiscal por el valor de US \$ 2.156.869 fueron notablemente inferiores a las obtenidas en el año 2005, y una de las razones principales para que la empresa sufriera este efecto se debe a la compra de energía eléctrica en el mercado mayorista para honrar los contratos suscritos en el mercado a un precio considerablemente superior a que se tiene considerada la venta de energía, situación por la que se ha interpuesto un reclamo a CONELEC, y del cual se espera tener resultados favorables a Termoesmeraldas para el año 2007.

2. ESTADO DE RESULTADOS

Los resultados económicos al 31 de Diciembre del 2006, están relacionados con los ingresos por la venta de energía en los mercados Spot y PPA, gastos de Operación Directos, Indirectos, Administrativos (servicios) y Gastos no operativos (Financieros) causados en el año fiscal 2006. En este contexto, el resumen de los ingresos y gastos se detallan a continuación:

Detalle	2006	2005	2004	Inc / (Dec)	% Var
INGRESOS:					
Ventas por Energía y Potencia	43.574.355	57.529.953	59.656.316	-3.566.991	-6
Compras de Energía mercado ocasional	-3.052.997	-495.846	-618	-495.228	80,121
Ventas Sub Productos	201.270	115.770	101.920	13.850	13,59
COSTOS VARIABLES					
Costos Variables	25.745.325	31.178.310	27.009.209	4.169.102	15,44
Otros Costos Variables		403.455	307.870	95.586	31,05
MARGEN DE CONTRIBUCION	14.977.000	25.568.112	32.440.540	-6.872.428	-21,18
COSTOS FIJOS					
Costos de Operación y Mantenimiento	2.725.769	2.689.560	2.452.539	237.021	9,66
Otros Costos de Operación	2.269.746	2.042.038	1.495.584	546.454	36,54
UTILIDAD OPERACIONAL	9.981.484	20.836.514	28.492.416	-7.655.902	-26,87
Sueldos	1.110.668	1.029.916	965.515	64.401	6,67
Gastos Administrativos	2.132.757	1.935.145	1.670.824	264.321	15,82
Depreciación y Amortización	8.147.649	7.947.673	7.965.112	-17.439	-0,22
UTILIDAD BRUTA	-1.409.591	9.923.780	17.890.965	-7.967.186	-44,53
Gastos/ (Ingresos) Financieros	3.566.156	1.649.350	2.537.231	-887.881	-34,99
Otros (ingresos) y Egresos No Operacionales		3.232.010	10.028.898	-6.796.888	-67,77
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2.156.869	5.042.420	5.324.836	-282.416	-5,30

2.1 INGRESOS:

Como se puede apreciar, los ingresos del 2006 han disminuido en relación del 2005 y tiene una variación del 28.65 %, esto se debe a que en el año 2006 se vendió a menor precio en el mercado de contratos.

De los ingresos por venta de energía de US \$ 38.353.000 en el mercado de contratos, US \$ 5.221.355 corresponden al Mercado Mayorista, y se genera compras en gran cantidad para cumplir con lo programado por el CENACE por un monto de US \$ 3.052.997. Los valores de ingresos y egresos de energía eléctrica se expresan en valores netos conforme a la aplicación del procedimiento de liquidación singularizada de transacciones del CENACE.

DETALLE	2006	2005	DIFERENCIA
Ingresos Mercado Contratos PPA	38.353.000	28.770.923	9.582.077
Ingresos Neto Mercado Ocasional SPOT	5.221.355	28.759.030	-23.537.675
(-) Compra Neta de energía en SPOT	-3.052.997	-495.846	2.557.151
TOTAL INGRESOS POR VENTAS	40.722.628	57.149.877	

2.2 EGRESOS:

En egresos constan los costos variables, costos de operación, gastos de administración, gastos financieros y otros gastos.

Costos Variables.-

En los costos variables se encuentran registrados valores por compra de combustible Fuel Oil, Diesel y aditivos detallado como sigue:

DETALLE	2006	2005
FUEL OIL	25.277.977	29.908.121
DIESEL OIL	57.690	54.534
ADITIVOS	314.317	1.215.655
GASOLINA		
TOTAL COSTO VARIABLES	25.649.984	31.178.310

Como se puede apreciar en el Estado de Pérdidas y Ganancias los costos variables del 2006 con respecto al año 2005 presentan una variación del -17.73%, principalmente por la disminución de la compra de aditivos, y combustible, por cuanto se generó menor cantidad de energía

Para este año, durante el primer semestre se utilizó el fuel oil No. 4, aplicando el precio que consta en la tabla enviada por Petrocomercial, pero a partir de agosto del 2006 se presentó un cambio en el tipo de combustible de Fuel oil 4 a Fuel oil 6 que es de menor calidad, sin embargo el precio seguía siendo el mismo. Termoesmeraldas presentó un reclamo para que se tomen acciones en la forma de calcular el precio de esta mezcla, pero no tenemos respuestas aún.

Costos de Operación.-

En lo que se refiere a los Costos Operacionales y Mantenimiento, la variación en el P&G es del 1.34% mayor que en el año 2005, resultado obtenido especialmente por el pago de índices de producción alcanzados al final del año y se registran en las cuentas de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	2006	2005
SERVICIOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO	2.725.769	2.689.560
TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO	2.725.769	2.689.560

DETALLE	2006	2005
REPARACION DE LA UNIDAD MANTENIMIENTO MAYOR DE LA UNIDAD Y PARADA CORTA	908.980	972.694
MANTENIMIENTO CON LA UNIDAD EN SERVICIO	917.850	841.534
SERVICIOS CONTRATADOS	187.671	116.094
PLAN DE MITIGACION AMBIENTAL	255.245	111.716
TOTAL OTROS COSTOS DE OPERACIÓN	2.269.746	2.042.038

Gastos Administrativos.-

En los gastos administrativos se registran: costo de nómina, beneficios de Ley, Impuestos y los sueldos por el Personal de Apoyo; existe un incremento del 12,26 % en total del rubro, se debe a los valores pagados en la nómina por efecto del incremento por inflación, el valor correspondiente a la capacitación que se ha podido extender a los niveles operativos, el valor correspondiente al seguro del personal de nómina administración de apoyo, el incremento de personal en la nómina en un número de 3 personas, como se demuestra en el siguiente detalle:

DETALLE	2006	2005
SUELDOS DE TERMO	394.558	359.750
BENFICIOS DE LEY	80.657	82.438
IMPUESTO DE NOMINA	48.362	45.854
OTROS COSTOS DE NOMINA	45.576	44.468
SUELDOS PERSONAL DE APOYO	587.090	497.407
TOTAL COSTOS NOMINA ADMINISTRACION	1.156.244	1.029.916

Otros Gastos Administrativos:

En Otros gastos administrativos se registran las cuentas por servicios contratados, mantenimientos, reparaciones, impuestos, materiales y suministros, honorarios, consultorías, seguros, publicidad, alquiler, capacitación, dietas, fletes, gastos de movilización, contribuciones, mitigación impacto ambiental e impuestos.

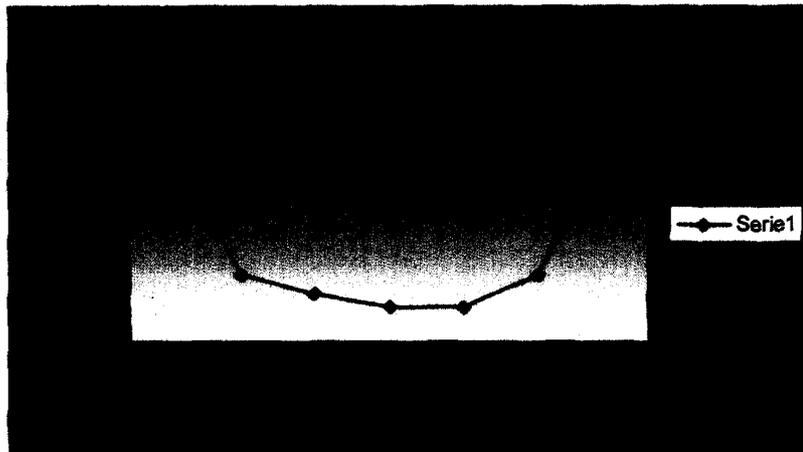
Depreciaciones:

Las Depreciaciones se calculan en base a los años de uso que tiene la planta y los equipos y se aplica a maquinaria y equipo, edificios, instalaciones, muebles y enseres, equipos de computación, equipos de comunicación, vehículos pesados como el montacargas, vehículos livianos, y herramientas, además se registró la depreciación por revalorización aplicado a edificios, maquinaria y equipo y mejoras a propiedades.

3.1 INDICADORES FINANCIEROS

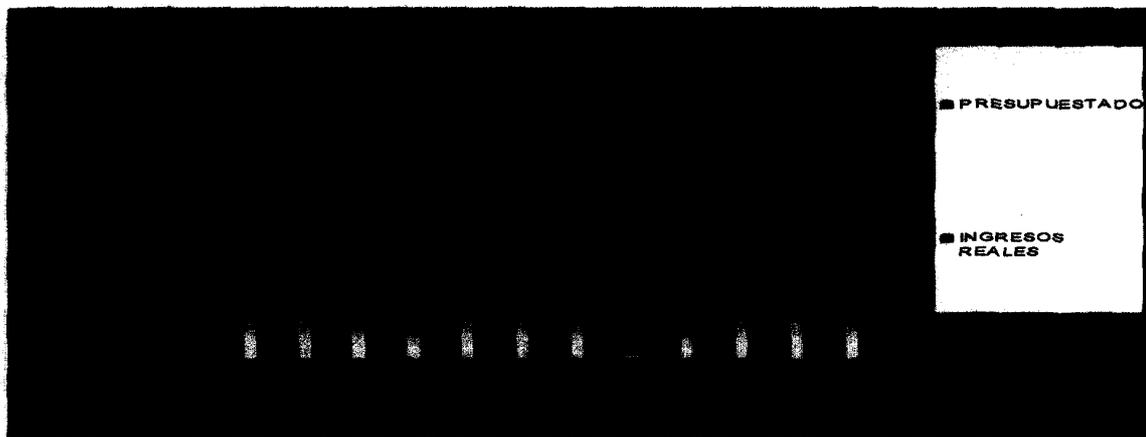
El índice de Solvencia (Activos/Pasivos): Con este indicador podemos medir la capacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus obligaciones sin afectar su normal desarrollo; en el año 2006 este indicador es 1.20, la empresa si es solvente pero tiene un valor muy alto en sus cuentas por cobrar, por lo cual hay que aplicar un plan agresivo para recuperación de cartera vencida, estableciendo convenios de largo plazo con las Empresas Distribuidoras.

El índice de liquidez efectivo (Disponibles en caja y banco + Efectivo en cuenta PETROCOMERCIAL menos los Inventarios / pasivo corriente) significa que contamos con US \$1,1 de efectivo para cumplir con cada uno de nuestra deuda de convertirse en exigibles en un momento dado. Con el indicador que mostramos a continuación que es de liquidez inmediata se puede demostrar cómo a lo largo del tiempo hemos crecido considerablemente, una vez aplicada la política de sacrificar las utilidades a cambio de la liquidez para la empresa.



El indicador de recaudaciones Presupuestadas vs Recaudaciones reales

Como lo podemos ver en el gráfico siguiente las recaudaciones reales frente a las presupuestadas han sido superiores en los meses de marzo, mayo, julio y diciembre del 2006. Se pudo obtener importante recaudación este año en vista de la política nueva aplicada, con lo cual nuestra liquidez inmediata ha mejorado notablemente.

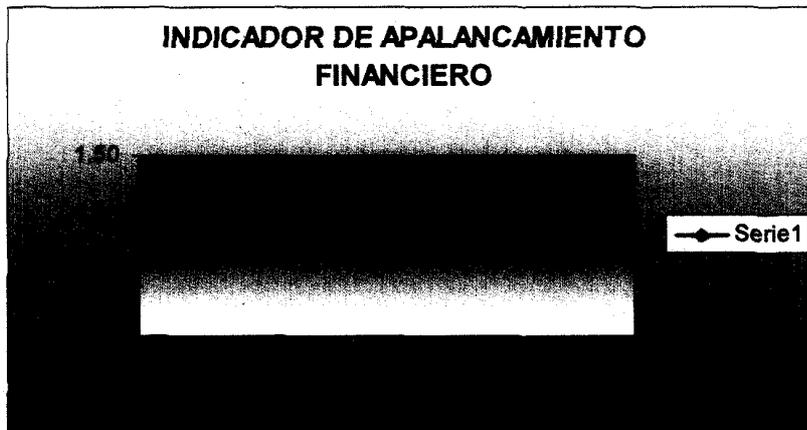


Índice de días pendientes de cobro; este indicador refleja los días de morosidad que representan las cuentas por cobrar a clientes, que la fecha del informe asciende a 626 días, equivalente a 1.73 años, este indicador ha disminuido por cuanto en forma acumulada ya se puede apreciar la disminución de la cartera vencida, a pesar de que las empresas que tienen deuda mas antigua no han realizado convenios de pago.

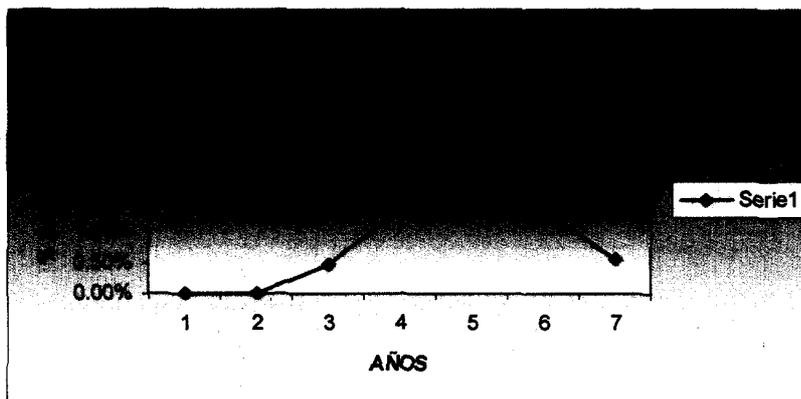
Indicador de Razón de endeudamiento; (Total Pasivo / Total Pasivo + Patrimonio) Este indicador refleja la porción del activo que está siendo financiado por terceros, para el año 2006 el 56,68 % del total de pasivo y patrimonio es financiado por terceros, del cual el 45.098% es financiado por PETROCOMERCIAL, nuestro principal acreedor.

Utilidad Variable (Ventas – Costos Variables / Ventas Netas) Representa el 36,57 del total de las ventas con relación al mes de diciembre 2006, y en relación al acumulado a la fecha, el 34,21 %; este margen servirá para cubrir todos los gastos fijos y semi fijos operativos, y financieros.

Apalancamiento Financiero Es la variación de la rentabilidad financiera por encima de la rentabilidad económica como consecuencia de la financiación por deuda en lugar de Fondos Propios, desde este punto la Empresa está siendo financiada en el 126 % con recursos de terceros cuyos costo de deuda actualmente sería de 0 % con la aplicación de LRSE, hasta el 2005, con lo cual nos conviene seguir manteniendo este financiamiento; en el caso de que el coste de la deuda tuviera un valor y se fijara en niveles superiores a los encontrados en el mercado financiero tenemos que pensar en cambiar la estructura de la deuda, y recurrir a financiamiento del sistema financiero. Utilizando otro análisis podemos decir que por cada dólar de patrimonio contamos con 1,26 con deuda financiada por terceros, que en este caso es Petrocomercial.

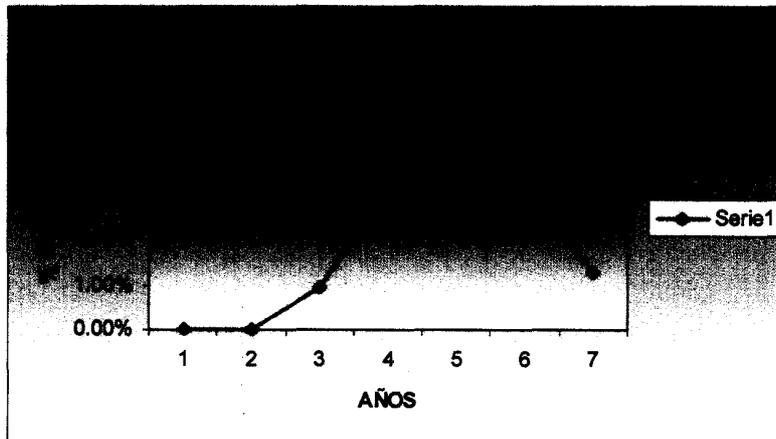


Rendimiento del Activo Para el año 2006 el rendimiento de la utilidad sobre los activos de la empresa representa el 0,56 %, lo cual significa que por cada \$ 100.00 dólares de activo ganamos \$0,56 en las ventas. Este indicador si bien es muy pequeño, se ve recompensado con la liquidez inmediata que se tiene a causa de la política administrativa de vender a precios bajos pero con garantía de pago.



Rendimiento del Patrimonio Para el año 2006 el rendimiento de la utilidad sobre el patrimonio de la empresa representa el 1,27 %, lo cual significa que por cada \$ 100.00 dólares de patrimonio ganamos \$1.27 en las ventas. Este indicador si bien es muy pequeño, se ve recompensado con la liquidez inmediata que se tiene a causa de la política administrativa de vender a precios bajos pero con garantía de pago.

Podemos observar en el 2005 teníamos una gran utilidad con relación al patrimonio, puesto que nuestras ventas se las hacía a un precio superior y en el mercado spot, pero su recuperación era bastante baja, no así en el año 2006, año en el cual se vende con baja utilidad.



6. SISTEMAS DE INFORMACIÓN

6.1 GESTIÓN INFORMÁTICA

OPTIMIZAR EQUIPOS DE CÓMPUTO

- Implementación del Servidor de Respaldo
- Soporte técnico a usuarios con soluciones de hardware y software
- Cambio de plataforma del Sistema Operativo a clientes internos
- Optimización de Equipos de Cómputo

OPTIMIZAR TELECOMUNICACIONES

- Implementación del nuevo Servidor Principal de Dominio
- Se realizó una instalación de nuevos equipo en el Rack Principal de Sistemas para la Seguridad de la Red de Datos
- Ampliación del Ancho de Banda de Navegación
- Políticas de Seguridad Desarrolladas e Implantadas (Segmentación de la Red de Datos)

SISTEMAS DE INFORMACION

- Mejoras en Sistemas Informáticos
- Análisis del Módulo Gerencial de Relaciones Industriales.
- Ejecución e Implementación del Sistema de Contratos y Gerencial de Logística. (40%)
- Adquisición e Implantación del Sistema Informático de Gestión de Calidad.
- Vinculación y estandarización de las Bases de Datos.
- Culminación del Análisis Modular (funcionalidad de los Sistemas de Información)
- Continuidad al Programa de Licenciamiento.

6.2 ACCIONES DE MEJORA

- Presentación y análisis de la solución Informática ERP.
- Actualización de documentación según el formato establecido por el SGC.
- Capacitación de Herramientas Informáticas.
- Implantación del Sistema de Información para la Adquisición de Hardware y Software para la atención al cliente interno.

7. GESTIÓN DE PRODUCCIÓN

Durante el año 2006, el CENACE, programó a TERMOESMERALDAS con 997.33 GWH, y se generó 955.03 GWH.

En el cuadro siguiente se indican los costos de los insumos principales utilizados para la generación.

Generación Programada GWH	977,33
Generación Bruta Real GWH	955,03
Diferencia con lo Real	-22,3
% de Diferencia	-2,28%
Costo de fuel oil Programado	25.669.541,00
Costo Real de Fuel oil	25.277.977,00
Diferencia con lo Programado	-381.564,00
% de Diferencia	-1,49%
Costo de Químicos Programado	322.899,00
Costo Real Químicos	341.948,00
Diferencia con lo Programado	19.049,00
% de Diferencia	5,90%

La frecuencia y voltaje no presentaron desviaciones, pero la mayor parte del año no se cumple con el aporte de la RPF (Regulación Primaria de Frecuencia), debido a que el sistema de regulación de la Turbina necesita ser intervenido y calibrado, lo cual está programado realizarse en el overhaul de Turbina que se ejecutará en el Mantenimiento Mayor del 2007, contando con supervisión especializada.

7.1 ÍNDICES DE PRODUCCIÓN:

- La disponibilidad anual fue del 84.68 %, valor superior a lo planificado que era del 84.33 %, lo cual representa el 100.41 % de cumplimiento, resultado óptimo que redundará en correspondientes beneficios económicos para la empresa y cumplimiento con los clientes.
- El rendimiento promedio por galón del combustible del año 2006, hasta fines de diciembre fue de 15.83 Kwh./Gln. para una carga promedio P = 129.44 MW, valor afectado por los períodos de baja carga y salidas de servicio. Para carga máxima, el rendimiento promedio fue de 15.89 Kwh./Gln, valor que se encuentra dentro de la banda establecida para el indicador (16.01-15.84).
- La confiabilidad anual fue de 96.63%, inferior a la meta de 98.93 %.

INDICES DE PRODUCCION	LOGRO 2006	META ANUAL	PORCENTAJE CUMPLIMIENTO
DISPONIBILIDAD	84.68 %	84.33 %	100.41 %
CONFIABILIDAD	96.63 %	98.33 %	97.68 %
FACTOR DE PLANTA	82.28 %	84.20 %	97.72 %
RENDIMIENTO/GALON	15.83	16.01	98.87 %
COSTO VARIABLE KWH	0.029565	0.028304	95.54 %

COSTO VARIABLE DEL KWH:

El costo variable del KWH del 2006 fue de 2.9565 cv\$/Kwh, aumentando en un 4.4 % con relación al año 2005.

FUEL OIL	0,023838	0,026378	10,7%
DIESEL OIL	0,000057	0,000061	7,0%
QUIMICOS	0,000369	0,000358	-3,0%
AGUA	0,000069	0,000132	91,3%
ENERGIA ELECTRICA	0,002879	0,001823	-36,7%
MANTENIMIENTO	0,001054	0,000784	-25,6%
MANO OBRA ADICIO	0,000038	0,000026	-31,6%
KWH	0,028304	0,029562	4,4%

Este incremento ha sido influenciado por el cambio de combustible de fuel oil N° 4 a fuel oil N° 6 que impuso Petroecuador, combustible que se viene utilizando desde el mes de Agosto del 2006 y ha venido siendo facturado al mismo precio que el fuel oil N° 4, por lo que debe ser refacturado; esto derivó, por una parte en mayor consumo de fuel y por otra en una disminución del rendimiento promedio del combustible. Además hay que considerar que hubo una mayor generación; también influyó la necesidad de un mayor consumo del diesel en los arranques luego de las paradas por mantenimiento y disparos (salidas de servicios por fallas técnicas), y en el caso del agua potable por el incremento del precio del metro cúbico por parte de la empresa regional de agua potable a la que se le compra este insumo.

7.2 OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO

7.2.1 EJECUCIÓN DE MANTENIMIENTOS PROGRAMADOS:

El mantenimiento programado anual 2006 de la Unidad se realizó en dos etapas: una Parada Corta, cuya finalidad principal es realizar la limpieza del caldero y un

Mantenimiento Mayor, en el cual se ejecutan las actividades necesarias para recuperar y/o mantener las funciones de los equipos principales y auxiliares de la Unidad, y que se efectuó según se indica a continuación:

Mantenimiento	PLANIFICADO			EJECUTADO		
	días	Desde	Hasta	días	Desde	Hasta
Parada Corta/fecha más temprana	10	01-03-06	10-03-06	5.63	07-03-06	12-03-06
Parada Corta/fecha más tardía	10	11-03-06	20-03-06			
Mantenimiento Mayor/fecha más temprana	40	01-07-06	09-08-06	37.56	08-07-06	14-08-06
Mantenimiento Mayor/fecha más tardía	40	08-07-06	16-08-06			

La ejecución del mantenimiento, tanto para la Parada Corta como para el Mantenimiento Mayor, se realizó dentro de los periodos (más temprano y más tardío) planificados y debidamente autorizados por el CENACE; incluso se optimizó el tiempo planificado: para la Parada Corta se redujo el tiempo de 10 a 5.63 días y para el Mantenimiento Mayor de 40 a 37.56 días, con lo cual la Central Térmica Esmeraldas aportó oportunamente con su generación para paliar la crisis de energía eléctrica del país.

7.2.2 ACTIVIDADES RELEVANTES DE MANTENIMIENTO:

Durante el Mantenimiento Mayor, se realiza la modernización del sistema de control de quemadores de la caldera, reemplazando el sistema SIE Forney antiguo por el nuevo sistema BMS IT 800XA, del fabricante ABB, con lo cual se mejora la disponibilidad y confiabilidad de dicho sistema, con los consecuentes beneficios económicos por mejora de la disponibilidad y confiabilidad de la caldera y la unidad, con cargo a dicho sistema.

Durante la Parada Corta, se realizó el cambio de seis módulos del precalentador de aire a vapor del caldero, módulos de fabricación nacional (a un costo mucho menor que sus similares originales), con resultados satisfactorios observados en mejora del flujo de aire para la combustión y mejor transferencia de calor, lo cual ayudó a mejorar el rendimiento de la caldera con cargo a dicho equipo, con los consecuentes beneficios económicos para la empresa.

Continúa el proyecto de implantación de la filosofía de RCM (Mantenimiento Centrado en Confiabilidad). Tomando en cuenta que se trata de un proyecto de largo plazo, durante el año 2006 se implantó completamente en el sistema de agua de circulación, con resultados satisfactorios, observados en una importante

disminución de fallos, con lo cual la disponibilidad y confiabilidad de dicho sistema mejoró significativamente. Al término del año se tiene un avance aceptable en la aplicación de RCM en los sistemas de Combustión y Ciclo Térmico.

7.2.3 ADQUISICION DE BIENES Y SERVICIOS:

A fin de proveer los recursos necesarios para cumplir con el plan de mantenimiento 2006 y parte del 2007, durante el año 2006 se gestionaron los siguientes contratos principales:

Nº Ctr.	CONTRATISTA	OBJETO	MONTO INC. IVA (US\$)	ESTADO
009-06	Ing. Jorge Vivar	Provisión personal parada corta	26,394.98	Liquidado
011-06	ELECTROMECC	Provisión de repuestos para OVH-07 de la turbina	886,335.28	En ejecución con prórroga
014-06	ABB	Provisión sistema supervisión y control de quemadores del caldero	422,780.46	E/R provisional
023-06	ASTAP	Reparación cartucho bombas alimentación caldero	210,937.44	En ejecución
029-06	Sr. V. Puma	Pintura interna de tubería de agua circulación	50,844.36	Liquidado
030-06	Ing. José Angulo	Construcción comedor campamento	85,655.75	E/R provisional
031-06	Ing. Jorge Vivar	Cambio tubos conectores ECO, DOMO inf.	57,360.80	Liquidado
035-06	Ing. Jorge Vivar	Provisión personal para OVH-06	126,976.60	Liquidado
036-06	SYTEMPRO	Módulos torre de enfriamiento	217,697.04	En ejecución con prórroga
038-06	SEIN	Módulos y licencias sistema delta V	41,581.81	Liquidado
040-06	SIEMENS	Mto. trafos MT-1 y UT-1	46,832.00	Liquidado
041-04	Consortio Electriandes Electroemeraldas	Servicio Especializado de Operación y Mantenimiento	5,000,000.00	En ejecución con prórroga
046-06	Ing. Marco Cortés	Construcción galpón de pintura	43,284.70	En E/R
054-06	EMCOVELE	Compresor rotativo para aire de instrumentso	52,976.00	En ejecución

Para posibilitar la ejecución del overhaul quinquenal de la turbina con supervisión especializada, en el 2006 se efectuó un concurso de ofertas con invitación a través de la prensa nacional para contratar el servicio. Se recibieron ofertas de las empresas ALSTOM, ELECTROMECH-FRANCO TOSI, ANSALDO ENERGIA, las cuales se analizaron y, puesto que ninguna cumplía con todos los requerimientos de las bases, la comisión de análisis recomendó declarar desierto el concurso. El Directorio decidió continuar con el proceso mediante una contratación especial con la empresa ANSALDO ENERGIA, en consideración que fue la que cumplió en mayor grado los requerimientos de las bases del concurso y además fue la empresa que realizó satisfactoriamente el overhaul anterior de la turbina de esta Central en el año 2001.

7.2.4 SERVICIO ESPECIALIZADO DE OPERACION Y MANTENIMIENTO

Este servicio viene siendo proporcionado de manera satisfactoria, a través del contrato civil 041-04 firmado el 5 de Diciembre del año 2004, por parte del Consorcio Electriandes & Electroesmeraldas. El contrato tuvo un plazo de dos años, esto es hasta el 5 de Diciembre del 2006 y, en uso de la posibilidad registrada en el propio contrato, ha sido prorrogado por 60 días adicionales.

En vista de que a finales del año 2006, como ya se indicó anteriormente, se cumplía el plazo de este contrato, se llevó adelante un proceso de selección del proveedor del servicio a través de un concurso de ofertas con invitación a través de la prensa nacional y el sistema Contratanet a empresas nacionales o extranjeras para que oferten el servicio. A la fecha se ha realizado el análisis técnico y legal de la única oferta que se recibió de parte del Consorcio Electriandes & Electroesmeraldas, estando pendiente la apertura del sobre que contiene la oferta económica.

7.3 SEGURIDAD INDUSTRIAL

7.3.1. MINIMIZAR RIESGOS DE ACCIDENTES.

Indicador: ACCIDENTALIDAD.
Cumplimiento Año 2006: 100%

LI LÍMITE INFERIOR.
LS LÍMITE SUPERIOR
If INDICE DE FRECUENCIA.

NOTA.

El gráfico está construido considerando un número máximo de 2 accidentes en el año para esta planta.

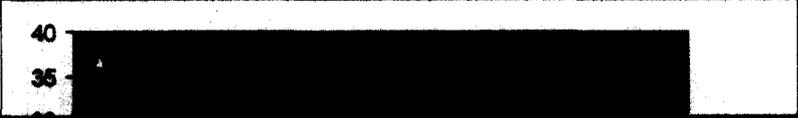
Todo punto por debajo de la línea amarilla (LS Limite Superior) indica un cumplimiento del 100% del control de riesgos.

Los puntos que se encuentran por debajo de la línea violeta (LI Límite Inferior) indica que:

Se realiza actividades de prevención de accidentes.

La línea azul indica:

Para este mes NO se registra accidentes y tiene tendencia a llegar a cero, considerado como ideal



MESES	H/ TRAB.	Nº ACCD.	Nº ACCD. ACUM.	H/ TRAB. ACUM.	LI	LS	If
ENERO	26880	0	0	26880	21,3	36,5	0
FEBR.	26880	0	0	53760	9,9	20,1	0
MARZO	36880	0	0	65760	5,8	13,4	0
ABRIL	26880	0	0	146400	4,4	10,7	0
MAYO	26880	0	0	173280	3,5	9,1	0
JUNO	26880	0	0	200160	2,9	7,7	0
JULIO	36880	1	1	239040	2,5	6,7	4,18
AGOS.	30880	0	1	269920	2,3	6,1	3,7
SEPT.	26880	0	1	296800	2,1	5,5	3,4
OCT.	26880	0	1	323680	2	5,2	3,01
NOV.	26880	0	1	350560	1,9	4,9	2,8
DICB.	26880	0	1	377440	1,8	4,5	2,6

7.3.2 ACTIVIDADES PREVENTIVAS.

CUMPLIMIENTO: 90%

- Se elaboran instructivos en la disminución de control de riesgos y se difunde a todo el personal
- Se realiza señalización general de la planta
- Se pone en vigencia comité de Seguridad Industrial y Salud Ocupacional
- Se gestiona el cambio de productos peligrosos para la salud, por productos amigables
- Se realiza control en la producción de hidrógeno y se gestiona mantenimiento de los botellones de almacenamiento
- Se realiza capacitación y simulacros de riesgos de derrames de combustible y productos químicos.

7.3.3 MANTENER DISPONIBILIDAD DEL SISTEMA CONTRA INCENDIO. SCI.

CUMPLIMIENTO: 90%

- Se gestiona la automatización de la red del sistema contra incendio
- Se realiza seguimiento de cumplimiento del contrato de implementación de detectores de humo para la central
- Se realiza pruebas para verificar funcionamiento satisfactorio de la bomba principal SCI
- Se realiza montaje de protección de incendios para caldero
- Se realiza mejoramiento al sistema de control de incendios de los tanques de combustible
- Se realiza capacitación y simulacros de riesgos de incendio
- Aseguradoras manifiestan su satisfacción en el funcionamiento del sistema de protección contra incendios SCI y en el control de riesgos

8. RELACIONES INDUSTRIALES

8.1 ÁMBITO INTERNO

Relaciones Industriales, desarrolla su gestión basándose en las Políticas establecidas por la Presidencia Ejecutiva. Con el soporte de las normas ISO 9001 2000 se han modificado los Subsistemas de Recursos Humanos acoplándolos a los Procesos Empresariales de la nueva Estructura Organizacional.

8.1.1 MOVIMIENTO DE PERSONAL

NOMINA	2003	2004	2005	2006
TERMOESMERALDAS	15	16	15	16
ADM DE APOYO	25	25	31	34
SERV. PROFESIONAL	3	6	9	10

8.1.2 DESARROLLO DEL TALENTO HUMANO

No se ha logrado cumplir el Plan Operativo de Capacitación, de acuerdo a lo previsto puesto que los eventos inicialmente programados han sido cambiados por otros cumpliendo únicamente la Solicitud de capacitación, por lo que se consideró necesario reformar el procedimiento de Capacitación.

AÑOS	EVENTOS REALIZADOS	EVENTOS PROGRAMADOS	INDICE DE EFECTIVIDAD
2003	48	70	69%
2004	33	43	77%
2005	28	35	80%
2006	40	32	100%

8.1.3 EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO

EVALUADOS	1° SEMES/05	2° SEMES/05	1° SEMES/06
Termoemeraldas	87,90	93,40	96,86
Adm. de Apoyo	85,47	89,12	87,24
PROMEDIO	86,69	91,26	92,05

8.2 ÁMBITO EXTERNO

La empresa se comprometió durante el año 2006, con las Comunidades de los Barrios del Sur de la ciudad de Esmeraldas a desarrollar un Programa de Compensación Social y Contribución Comunitaria.

El Proyecto de las Brigadas Médicas Termoemeraldas S.A inició el 8 de Mayo; para el efecto se suscribió un convenio Interinstitucional con la Organización de los barrios del Sur UOSAFE a través del cual se instalaron DOS CENTROS MEDICOS, los mismos que prestan atención médica los días LUNES, MIERCOLES Y SABADOS a partir de las 8H30. La atención médica se proporcionó hasta el 16 de Diciembre 2006

AÑOS	BRIGADAS REALIZADAS	PACIENTES ATENDIDOS
2003	25	8.518
004	34	13.359
2005	43	5.800
2006	65	9.073

EDADES	CASOS	%
MENORES DE 1 AÑO	629	7%
DE 1 A 4 AÑOS	3.449	38%
DE 5 A 14 AÑOS	2.853	31%
DE 15 A 44 AÑOS	1.496	16%
DE 45 AÑOS EN ADELANTE	947	10%
TOTAL	9.073	100%
PACIENTES SUBSECUENTES	3.654	40%

Las patologías de mayor frecuencia tienen los siguientes porcentajes, entre diversas enfermedades cuyos porcentajes son inferiores al 3%:

ENFERMEDADES FRECUENTES	%
PARASITOSIS	29%
INFECCIONES RESPIRATORIAS	23%
INFECCIONES URINARIAS	5%
ANEMIA	5%
DERMATITIS	4%

8.2.1 COMPENSACIÓN SOCIAL y CAPACITACION MICROEMPRESARIAL

En Convenio con el FODIMUF y el Colegio Técnico Salesiano se viene dictando Cursos de Capacitación Microempresarial a los moradores de los barrios del Sur.

Nº	EVENTOS REALIZADOS	AÑO	NUMER O HORAS	NUMERO PARTICIPANTES
10	INSTALACION BALDOSAS	ENE-FEB 06	72	45
11	COMPUTACION BASICA	MAY-JUN 06	80	22
12	CERRAJERIA	JUN-JUL 06	80	12
13	GARPINTERIA	JUL-AGO 06	80	12
14	PANADERIA Y PASTERIA	JULI-AGO 06	72	80
15	COMPUTACION BASICA	SEP-OCT06	80	22
16	COCKTELERIA	SEP-OCT 06	72	70
17	TRABAJOS ALUMINIOYVIDRIO	OCT-NOV 06	72	70
18	PRIMEROS AUXILIOS	NOV-DCB 06	72	70

8.2.2 DIFUSIÓN DEL SISTEMA DE GESTION AMBIENTAL.

Continua en ejecución el Convenio con el CECAFEC; se cumple con la edición y circulación del periódico comunitario en varias entidades sociales, entre otras: INNFA. CEMOPLAF, FUNDACION MANOS AMIGAS, ALDEAS SOS, UNICEF ETC.

Se desarrolló el Vivero con 5000 plántulas entre maderables y frutales, las mismas que se distribuyeron a los alumnos de los últimos grados y cursos de los centros educativos. Para la ejecución del programa "Adopte un Árbol", como estímulo se

otorgará cinco becas escolares para cada uno de los seis centros que participaron en el proceso.

ESCUELA DANIEL CONBONNI	1000 PLANTAS
COLEGIO JAIME HURTADO	300 PLANTAS
ESCUELA 15 DE MARZO	1500 PLANTAS
COLEGIO ANTONIO J. DE SUCRE	280 PLANTAS
ESCUELA EDILFO BENNETH	1.500 PLANTAS
ESCUELA ABDON CALDERON	180 PLANTAS

9. PLAN OPERATIVO 2006

TERMOESMERALDAS S.A. empeñado en el mejoramiento de sus procesos internos a fin de obtener mejores resultados y continuar siendo líder en el sector termoeléctrico ecuatoriano, presentó al Directorio el Documento PLANEAMIENTO EMPRESARIAL 2006, el cual contiene el Plan Estratégico de la compañía para el periodo 2006-2009, el Plan Operativo 2005 y sobre esta base la justificación de los ingresos, egresos y proyecciones que se establecieron en el Presupuesto 2006.

Sin embargo, durante las revisiones del avance de ejecución del Plan Operativo y de acuerdo a las auditorias efectuadas en función de la implementación del Sistema de Gestión de la Calidad (S.G.C.), sobre la base de la Norma Internacional ISO 9001-2000, se efectuaron actualizaciones y para el control del mismo se adoptó una forma de presentación del POA en consideración a las directrices de nuestra Política de Calidad.

Los resultados obtenidos, comparados con las metas propuestas, se hallan en el siguiente cuadro:

- La mayoría de estrategias se cumplieron de acuerdo a lo planificado.
- En los objetivos en que existió mayor desviación existe una causa mayor en la falta de planificación.

Los resultados alcanzados y el grado de cumplimiento del Plan Operativo 2006 se detallan a continuación:

DESCRIPCIÓN DE LA ESTRATEGIA		INDICADORES DE DESEMPEÑO	UNIDAD DE MEDIDA	VALOR OBJETIVO	VALOR REAL	VALOR OBJETIVO	VALOR REAL	VALOR OBJETIVO	VALOR REAL		
01. ASEGURAR LA SATISFACCIÓN DE LOS REQUERIMIENTOS DE LOS CLIENTES	01. CUMPLIR CON LOS CONTRATOS CON EL MENOR COSTO	01.1. MEDIR EL CUMPLIMIENTO DE LOS REQUERIMIENTOS DE ENTREGA	COMERCIALIZACIÓN	20,00	100,00	96,55					
		01.2. MEDIR EL CUMPLIMIENTO DE LOS REQUERIMIENTOS DE CALIDAD	GESTIÓN FINANCIERA								
	02. ASEGURAR LA CALIDAD DEL PRODUCTO	02.1. ASEGURAR Y VERIFICAR EL FUNCIONAMIENTO DE LOS REGULADORES DE VELOCIDAD Y VOLTAJE	PRODUCCIÓN	50,00	100,00	88,80	20,00	100,00	93,71		
		02.2. MEDIR EL CUMPLIMIENTO DE VOLTAJE Y VELOCIDAD	PRODUCCIÓN								
03. MEDIR LA CAPACIDAD PARA ATENDER AL CLIENTE	03.1. OPTIMIZAR LA GESTIÓN DE ATENCIÓN AL CLIENTE	COMERCIALIZACIÓN / FINANZAS	30,00	100,00	100,00						
04. MEJORAR LA EFICIENCIA Y REDUCIR LOS COSTOS DE LA ENERGÍA	04.1. OPTIMIZAR LA REDUCCIÓN DE PERDIDAS DE ENERGÍA	04.1.1. MEJORAR LAS PERDIDAS DE LA PLANTA	PRODUCCIÓN	100,00	100,00	78,84	21,16	20,00	100,00	78,84	21,16
		04.1.2. APLICAR TÉCNICAS MODERNAS DE MANTENIMIENTO	PRODUCCIÓN								
05. A TRAVÉS DEL MEJORAMIENTO CONTINUO DE LA EFICIENCIA DE LOS PROCESOS	06. OPTIMIZAR LA PRODUCCIÓN	06.1. MEJORAR EL CONTROL SOBRE SERVICIO DE O&M	PRODUCCIÓN	20,00	100,00	97,32					
		06.2. MANTENER MANTENIMIENTO TÉCNICO	PRODUCCIÓN								
		06.3. MEJORAR SISTEMA DE SEGURIDAD INDUSTRIAL	PRODUCCIÓN								
	07. OPTIMIZAR LOGÍSTICA DE ENTRADA	07.1. ASEGURAR LA PROVISIÓN DE BIENES Y SERVICIOS	LOGÍSTICA DE ENTRADA	15,00	100,00	13,26					
		07.2. MEJORAR EL CONTROL DE STOCKS EN BODEGA	LOGÍSTICA DE ENTRADA								
	08. OPTIMIZAR SISTEMAS DE INFORMACIÓN	08.1. MEJORAR SISTEMAS DE INFORMACIÓN	SISTEMAS DE INFORMACIÓN	10,00	100,00	99,00	15,00	100,00	79,68	24,32	
		08.2. OPTIMIZAR TECNOLOGÍA DE PROCESOS	SISTEMAS DE INFORMACIÓN								
		08.3. ESTABLECER SISTEMAS DE COMUNICACIÓN Y SERVICIO AL CLIENTE	SISTEMAS DE INFORMACIÓN								
	09. OPTIMIZAR LA GESTIÓN DE COMERCIALIZACIÓN	09.1. MEJORAMIENTO DEL PROCESO	SISTEMAS DE INFORMACIÓN								
		09.2. MEJORAR OBTENCIÓN DE PROYECTOS ECONÓMICOS	COMERCIALIZACIÓN	10,00	100,00	100,00					
10. OPTIMIZAR DESARROLLO DEL MERCADO	10.1. OBTENER CONDICIONES DE PAGO DE FINANCIAMIENTO	COMERCIALIZACIÓN									
	10.2. MEJORAR ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	PRESENCIA EJECUTIVA	15,00	100,00	57,50						
11. APLICAR EN SU GESTIÓN LAS BUENAS PRÁCTICAS	11.1. MEJORAR CONCIENCIA EMPRESARIAL	11.1.1. MEJORAR MANEJO DE RECURSOS HUMANOS	PRESENCIA EJECUTIVA								
		11.1.2. MEJORAR MANEJO DE RECURSOS HUMANOS	PRESENCIA EJECUTIVA	100,00	100,00	92,50	15,00	100,00	92,50		
12. OBRAS DE MEJORA DE EFICIENCIA Y REDUCCIÓN DE COSTOS	12.1. DESARROLLAR E IMPLEMENTAR SISTEMAS DE GESTIÓN	12.1.1. MEJORAMIENTO CONTINUO DEL S.A.C.	SISTEMAS DE GESTIÓN	100,00	100,00	95,26	10,00	100,00	95,26		
		12.1.2. OPTIMIZAR SISTEMA DE GESTIÓN AMBIENTAL	SISTEMAS DE GESTIÓN								
		12.1.3. DESARROLLAR SISTEMA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL	PRESENCIA EJECUTIVA								
13. ESTABLECER NUEVOS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	13.1. MEJORAR COSTOS	13.1.1. EFICIENCIA EN EL USO DE MATERIALES	PRODUCCIÓN	10,00	100,00	100,00					
		13.1.2. MEJORAR EFICIENCIA EN EL USO DE MATERIALES	PRODUCCIÓN								
14. ESTABLECER NUEVOS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	14.1. MEJORAR OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	14.1.1. GESTIONAR PROYECTOS NUEVOS Y DE EXPANSIÓN	PRESENCIA EJECUTIVA	90,00	100,00	36,00	20,00	100,00	42,40		
		14.1.2. MEJORAR OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	PRESENCIA EJECUTIVA								

INESTABLE

ANALISIS

Existen estrategias que tuvieron una desviación apreciable que tuvo como resultado que al final de año 2006 se encuentren en rojo

Las estrategias mencionadas son:

04E2: APLICAR TÉCNICAS MODERNAS DE MANTENIMIENTO: No se cuantificaron adecuadamente los recursos necesarios para llevar a cabo la estrategia, esto provocó que algunas tareas no puedan ser cumplidas por la falta de recursos

07E1: ASEGURAR LA PROVISIÓN DE BIENES Y SERVICIOS: No se realizó una adecuada planificación y coordinación con el proceso Sistemas de Información para el desarrollo de las herramientas necesarias para cumplir con la tareas de esta estrategia

07E2: ASEGURAR LA PROVISIÓN DE BIENES Y SERVICIOS: No se realizó una adecuada planificación y coordinación con el proceso Sistemas de Información para el desarrollo de las herramientas necesarias para cumplir con la tareas de esta estrategia

010E1: MEJORAR ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL: No se realizaron todas las actividades programadas por la falta de toma de decisiones de la alta dirección.

010E3: MEJORAR MANEJO DE RECURSOS HUMANOS: La ejecución de esta estrategia estaba supeditada a directrices que se esperaba sean dictadas por el Fondo de Solidaridad sobre el manejo de personal tercerizado.

014E1: GESTIONAR PROYECTOS NUEVOS Y DE EXPANSIÓN: No se cumplió con la estrategia por la falta de experiencia en la ejecución de las actividades de este proceso.

11. CONCLUSIONES

- La Empresa en un Proceso de Mejoramiento Continuo ha logrado la producción más alta de energía con 955GWH , en los 24 años de existencia de la Planta.
- El desempeño de la gestión empresarial permitió el mantenimiento de la certificación ISO 9001-2000.

- Se logró el objetivo de mayor nivel que estaba relacionado a la parte financiera y que buscaba obtener un elevado flujo de fondos para utilizar en la expansión, superando el problema de liquidez del año 2005 en que por falta de la recuperación de la facturación y de la cartera con la mayoría de nuestros clientes, la generación estuvo cerca de paralizarse.
- Se realizó una priorización de los proyectos de generación y se ha iniciado negociaciones sobre uno de ellos.
- La disponibilidad anual fue superior a lo planificado lo cual redundó en correspondientes beneficios económicos para la empresa y cumplimiento con los clientes.
- El ejercicio económico arrojó una utilidad neta de \$ 910.00,00, producto del la reversión de una provisión de gastos realizada en el año 2001, de lo contrario hubiéramos tenido pérdida principalmente por la mala interpretación que ha realizado el CENACE con respecto a la cantidad de energía que mensualmente entregamos al mercado, lo que ha ocasionado que se deba compra energía en el mercado ocasional y se la venda a los precios contratados, con un mínimos margen de utilidad, ocasionando una pérdida para la empresa.
- El año 2006 estuvo marcado por la venta de las energía en el mercado de contratos distribuidos en 12 empresas distribuidoras lo que nos aseguró un pago seguro en un 80 % de lo vendido, logrando de esta manera haber obtenido recaudaciones en un porcentaje del 76, 77 % del año 2006; por otro lado el Ministerio de Fianzas reconoció el déficit tarifario del 2006 con lo cual muchas empresas Distribuidoras lograron pagar gran parte de lo facturado en el mercado Spot logrando en este mercado una recaudación del 74.88 % en el año 2006
- En el año 2006 se ha comprado combustible a crédito, gracias a los decretos ejecutivos emitidos desde la Presidencia de la República por la emergencia que atraviesa el sector eléctrico. Este objetivo serviría para mientras solucionaban el problema del cruce de cuentas por déficit tarifario entre el Ministerio de Economía y Finanzas y las Empresas Distribuidoras de los años 1999-2005, lo cual no se pudo aplicar en el año decurrente.
- El porcentaje de recaudación por facturación, de lo cartera del año 2005 alcanzó el 29.33%, de la cartera del 2004 fue por 18.32%, en el mercado de contratos y por la cartera del 2003 en el mercado Spot alcanzó al 26.44 %, todo esto gracias a los convenios de pagos suscritos con algunos distribuidores y que se cumplieron muchos de ellos, sin interrupciones.

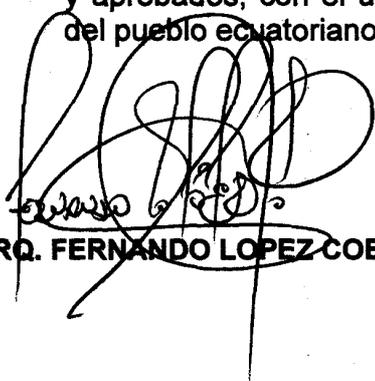
12. RECOMENDACIONES

- Insistir ante el Ministerio de Economía y Finanzas en forma conjunta con otros generadores térmicos, el pago del déficit Tarifario a las Empresas de Distribución, con lo cual se podrían cancelar las deudas que estas tienen con los generadores y consecuentemente poder cumplir con el pago de las deudas que mantenemos con Petrocomercial, y el mismo Ministerio de Economía, pero esto solo se puede realizar uniendo esfuerzos entre todos los entes del Sector Eléctrico.

- Que se apoye a la actual Administración, en la aplicación de una Estrategia que permita la disminución de cartera vencida, mediante la firma de nuevos convenios de pagos con todos los distribuidores, especialmente con los que hasta ahora no se ha podido establecer, tal como Categ, E.E. Guayas – Los Ríos, Milagro, Manabí, para disminuir en cierta forma la alta cartera vencida que tenemos en los años 2003-2004-2005.

- Que la Administración agilite los trámites Legales ante el CONELEC para resolver el problema de la interpretación del CENACE, que nos obliga a entregar al Mercado eléctrico, más energía que la que generamos realmente.

- Que los dividendos obtenidos en el ejercicio de este año deberían reinvertirse en los nuevos proyectos de expansión que van a ser evaluados y aprobados, con el único objetivo de mejorar su disponibilidad al servicio del pueblo ecuatoriano.



ARQ. FERNANDO LOPEZ COBA, M.B.A.



TERMOESMERALDAS S.A.

CERTIFICACIÓN**ACTA DE SESIÓN DE DIRECTORIO
No. AD-020-2007****PUNTO CUATRO.- CONOCIMIENTO Y RESOLUCIÓN DE LA MEMORIA DEL ADMINISTRADOR SOBRE EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2006**

En sesión efectuada el 27 de julio del 2007, el Directorio resuelve:

RESUELVE: RD-2007-161

1. Dar por conocido el Informe presentado por la Administración correspondiente al Ejercicio Económico del año 2006.
2. Disponer a la Administración ponga para conocimiento y aprobación de la Junta General de Accionistas el Informe correspondiente al Ejercicio Económico del año 2006, en aplicación a lo que dicta el Art. 32 numeral Tres del Estatuto Social de la Compañía.
3. Recomendar a la Junta General de Accionistas de la Compañía, la aprobación del informe anual del señor Presidente Ejecutivo de la Compañía, sobre la gestión de la Administración en el Ejercicio Económico del año 2006, solicitando se consideren las recomendaciones emitidas en dicho Informe y que se detallan a continuación:
 - ✓ Insistir ante el Ministerio de Economía y Finanzas en forma conjunta con otros generadores térmicos, el pago del déficit Tarifario a las Empresas de Distribución, con lo cual se podrían cancelar las deudas que estas tienen con los generadores y consecuentemente poder cumplir con el pago de las deudas que mantenemos con Petrocomercial, y el mismo Ministerio de Economía, pero esto solo se puede realizar uniendo esfuerzos entre todos los entes del Sector Eléctrico.
 - ✓ Que se apoye a la actual Administración, en la aplicación de una Estrategia que permita la distribución de cartera vencida, mediante la firma de nuevos convenios de pagos con todos los distribuidores, especialmente con los que hasta ahora no se ha podido establecer, tal como Categ, E.E. Guayas - Los Ríos, Milagro, Manabí, para disminuir en cierta forma la alta cartera vencida que tenemos en los años 2003-2004-2005.

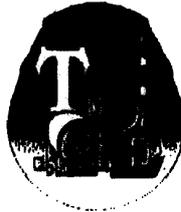


2 de 1 CERTIFICACIÓN

TERMOESMERALDAS S.A.

- ✓ Que la Administración agilite los trámites legales ante el CONELEC para resolver el problema de la interpretación del CENACE, que nos obliga a entregar al mercado eléctrico, más energía de la que generamos realmente.
- ✓ Que los dividendos obtenidos en el ejercicio de este año deberían reinvertirse en los nuevos proyectos de expansión que van a ser evaluados y aprobados, con el único objetivo de mejorar su disponibilidad al servicio del pueblo ecuatoriano.

Ing. Jorge Muñoz Vélez
SECRETARIO GENERAL



1 de 1 CERTIFICACIÓN

TERMOESMERALDAS S.A.

CERTIFICACIÓN

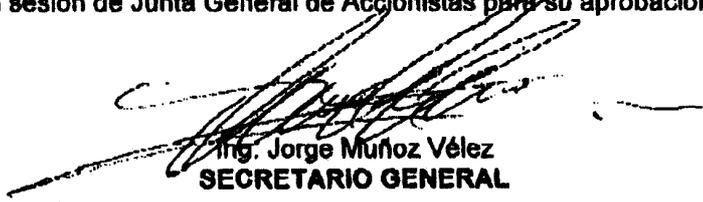
ACTA DE SESIÓN DE DIRECTORIO No. AD-020-2007

PUNTO SEIS.- CONOCIMIENTO Y RESOLUCIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2006

En sesión efectuada el 27 de julio del 2007, el Directorio resuelve:

RESUELVE: RD-2007-163

1. Recomendar a la Junta General de Accionistas, la aprobación de los Estados Financieros de la Compañía correspondientes al Ejercicio Económico del año 2006, con base en las opiniones de razonabilidad emitidas por la Firma Auditora Externa y por el Comisario de la Compañía, respectivamente.
2. Disponer a la Administración, presente los Estados Financieros de la Compañía correspondientes al Ejercicio Económico del año 2006, en una futura sesión de Junta General de Accionistas para su aprobación.


Ing. Jorge Muñoz Vélez
SECRETARIO GENERAL



1 de 1 CERTIFICACIÓN

TERMOESMERALDAS S.A.

CERTIFICACIÓN

ACTA DE SESIÓN DE DIRECTORIO No. AD-020-2007

PUNTO TRES.- CONOCIMIENTO Y RESOLUCIÓN DEL INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2006

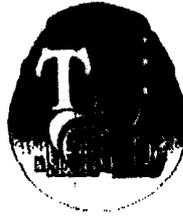
En sesión efectuada el 27 de julio del 2007, el Directorio resuelve:

RESUELVE: RD-2007-160

1. Dar por conocido el informe de la Firma Auditora Externa sobre los Estados Financieros correspondientes al Ejercicio Económico del año 2006.
2. Disponer a la Administración, presente el informe de la Firma Auditora Externa sobre los Estados Financieros de la Compañía correspondientes al Ejercicio Económico del año 2006, en una futura sesión de Junta General de Accionistas para su conocimiento.



Jorge Muñoz Vélez
SECRETARIO GENERAL



1 de 1 CERTIFICACIÓN

TERMOESMERALDAS S.A.

CERTIFICACIÓN

ACTA DE SESIÓN DE DIRECTORIO No. AD-020-2007

PUNTO CINCO.- CONOCIMIENTO Y RESOLUCIÓN DEL INFORME DEL COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2006

En sesión efectuada el 27 de julio del 2007, el Directorio resuelve:

RESUELVE: RD-2007-162

1. Dar por conocido el informe del Comisario de la Compañía sobre los Estados Financieros correspondientes al Ejercicio Económico del año 2006.
2. Recomendar a la Junta General de Accionistas de la Compañía, la aprobación del informe del Comisario de la Compañía sobre la gestión de la Administración y los Estados Financieros correspondientes al Ejercicio Económico del año 2006.


Ing. Jorge Muñoz Vélez
SECRETARIO GENERAL