

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. ECONOMÍA Y FINANZAS
 - 5.1. BALANCE GENERAL
 - 5.2. ESTADO DE RESULTADOS
 - 5.3. INDICES FINANCIEROS
6. PRODUCCION
 - 6.1. INDICES DE PRODUCCIÓN
 - 6.2. OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO
 - 6.3. SEGURIDAD INDUSTRIAL
7. COMERCIALIZACION
8. RELACIONES INDUSTRIALES
 - 8.1. ÁMBITO INTERNO
 - 8.2. ÁMBITO EXTERNO
9. PLAN OPERATIVO 2007
10. RECOMENDACIONES
11. CONCLUSIONES

2007



**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.

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 2007, sobre la situación de la compañía, principales acciones tomadas desde el inicio de mi gestión, y el estado en el que se encuentran las principales cuentas de los Estados Financieros de la Empresa .

2. ASPECTOS GENERALES:

EL Directorio de la Empresa de Generación Termoeléctrica Esmeraldas Termoesmeraldas S.A. en sesión del 30 de marzo del 2007, en uso de sus facultades y atribuciones me designó como Presidente Ejecutivo de la Compañía por un período de dos años.

Directorio

Durante el ejercicio del año 2007 el Directorio fue integrado por:

- | | |
|------------------------|-------------------|
| • Dr. Patricio Bernal | Presidente |
| • Ing. Pedro Merizalde | Miembro Principal |
| • Ing. Fernando Merino | Miembro Principal |
| • Ing. John Jara | Miembro Principal |
| • Ing. Isabel Salazar | Miembro Principal |

3. PRODUCCIÓN

1.1 GENERACION DE ENERGIA

CONCEPTO	UNIDAD	DIC 2006				
Energía Bruta	MWH	97.986,40	98.551,42	91.193,79	-7,47%	908.895,29
Consumo Interno UES	MWH	5.781,54	5.913,1	5.685,29	-3,85%	57.534,55
Consumo Interno UFS	MWH	-	-	10,67	100,00%	742,57
Generación Neta	MWH	92.204,86	92.638,33	85.534,84	-7,67%	851.707,31

La producción es ligeramente menor a lo estimado debido a que en algunos días existió hidrología alta que disminuyó el despacho.

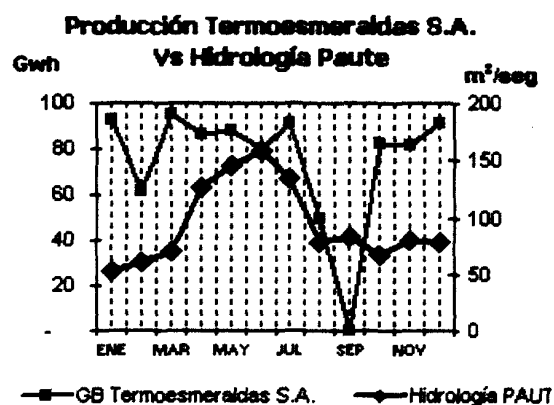
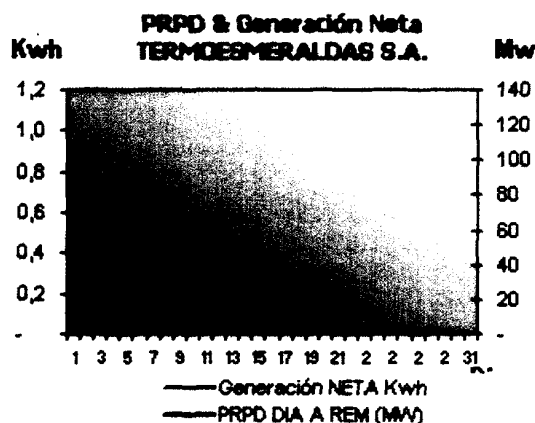
1.2 POTENCIA DISPONIBLE

CONCEPTO	UNIDAD	DIC 2006				
Disponibilidad	HORAS	39,62	743,8	36,7	-1%	7.352,27

CONCEPTO	UNIDAD	DIC 2006				
Potencia Remunerable	MW	130,36	32,46	129,14	-3%	107,02

1.3 PRODUCTIVIDAD

CONCEPTO	UNIDAD	DIC 2006				
Rendimiento	Kwh/gln	15,89	15,84	15,85	0,1%	15,77
Confiabilidad Ciclo Térmico	%	97%	99,9%	99,5%	-0,4%	89,21%
Confiabilidad RRHH	%	100%	100%	100%	0,0%	100%
Accidentabilidad	%	0%	0%	0%	0,0%	0,0%



4. COMERCIALIZACIÓN

Contrato	CONCEPTO	UNIDAD	DIC 2006			
	CANTIDAD	MWH	106.680,30	92.638,33	82.548,32	-11%
	PRECIO	cUSD/KWH	4,08	4,13	4,85	18%
	VALOR	USD	4.352.360,08	3.821.331,25	4.003.600,88	5%
						35.070.819,34

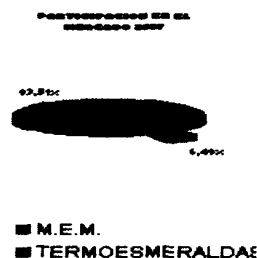
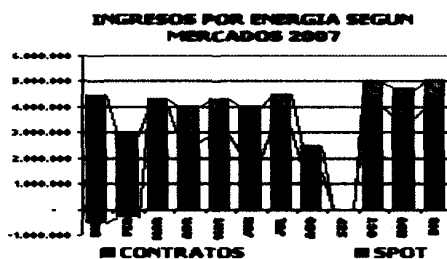
Los ingresos de energía colocada en contratos son mayores a lo estimado, a pesar de una menor cantidad, esto es debido a que se firmó nuevos contratos con E.E.D. a mejores precios.

CONCEPTO	UNIDAD	DIC 2006	PROGR.	REAL	VAR	
CANTIDAD	MWH	1.374,57	-	2.986,53	100%	109.412,80
PRECIO	cUSD/KWH	2,87	-	4,28	100%	3,57
VALOR	USD	39.478,23	-	127.721,39	100%	3.905.018,70
GENERACION OBLIGADA POR DEMANDA	USD	3.332,48	-	149.049,18	100%	1.744.351,38
COMPRA EN EL MEM PARA CUMPLIR CONTRATOS	MWH	15.662,89	-	-	100%	38.341,00
	USD	-904.698,35	-	-	100%	(3.352.179,19)
COMPRA EN EL MEM PARA CONSUMO AUX	MWH	-	-	10.665,87	100%	988.522,96
	USD	-	-	567,23	100%	(59.537,35)
Interconexión Cargos y Rentas	USD	-27.854,59	-	44,26	100%	(63.610,28)
Iva en combustibles	USD	-42.579,45	-	14.282,70	100%	141.419,67
Ingresos por Potencia	USD	743.063,19	746.700,00	736.098,05	-1,4%	7.316.202,28
Adicionales de potencia	USD	-	-	3.562,15	100%	(69.663,08)
Ajustes	USD	-	-	6,24	100%	(43.482,91)
VENTA TOTAL		4.163.100,57	4.568.031,25	5.033.697	10,2%	44.589.338,55

Los ingresos en mercado spot mayor a lo estimado, debido a que se colocó una mayor cantidad de energía respecto a la esperada, especialmente por generación obligada y porque la E. E. Azogues aún no firma el contrato.

INDICADORES DEL SISTEMA

CONCEPTO	UNIDAD	DIC 2006			
Factor de Planta %	%	99,40%	99,97%	94,3%	-6,0%
Participación en el Mercado %	%	7%	7%	6,49%	-5%
Factor de Nodo UES	UES	0,91	0,85	0,90	5,4%
Factor de Nodo UFS	UFS	N.A.	1,1	1,04	-5%
CV a Potencia Maxima	cUSD/KWH	2,70	2,70	2,88	6%
CV a Potencia Minima	cUSD/KWH	2,86	2,86	3,05	6%



- Se mantuvieron los contratos de compra venta de energía de enero hasta agosto del 2007 con las empresas Bolívar, Los Ríos, Esmeraldas, El Oro, Regional Norte, Riobamba, Regional del Sur, Santo Domingo y así como también los llamados de segundo bloque con Centro Sur, Cotopaxi, Ambato, Quito.

En el mes de Septiembre se aplicó lo dispuesto en la Ley Reformativa de Régimen del Sector Eléctrico (LRRSE), y por disposición del Fondo de Solidaridad se terminaron todos los contratos suscritos entre las empresas generadoras y algunas empresas de distribución. Se firmaron contratos de venta de energía con todas las empresas eléctricas en las que el Fondo de Solidaridad es accionista, con las garantías de pagos a través de un nuevo esquema de prelación y el posterior reconocimiento del déficit tarifario por parte del Gobierno, con lo cual las Empresas Eléctricas podrían pagar hasta la prelación correspondiente a los costos variables de las generadoras, con el fin de que puedan abastecerse de combustible al contado y no a crédito como se venía realizando desde el 2005.

También se garantiza de alguna manera el pago de la deuda mantenida por Déficit Tarifario de 1999 al 2005, que se posterga para el año 2008.

- Durante todo el año se mantuvo el precio subsidiado de combustible que permitió mantener fijo el precio unitario de la energía, a pesar de su incremento en marzo del 2007 a niveles de \$ 0,43 /gls de mezcla de fuel oil No. 6.
- El Precio de la energía en contratos desde septiembre del 2007 es en promedio \$4,7 centavos por Kwh.
- La participación anual en el mercado eléctrico de TERMOESMERALDAS es de 6,49% debido a un alto factor de planta.
- Se colocó una cantidad que incluye potencia remunerable en el mercado spot que asciende al 20 % de la energía generada.
- Los ingresos por venta de energía en contratos se cumplieron a cabalidad y fueron pagados de acuerdo a lo estipulado en los contratos hasta que estuvieron vigentes.
- Sigue vigente el reclamo realizado al CONELEC No. 03-06.PG por la decisión del CENACE de interpretar los contratos del segundo bloque, obligando a TERMOESMERALDAS a vender sobre su capacidad de generación, ocasionando desembolsos fuertes de dinero por las compras de energía en el mercado spot.
- Los ingresos de energía colocados en contratos son mayores a lo estimado, a pesar de una menor cantidad, esto es debido a que se firmó nuevos contratos con E.E.D. a mejores precios
- Los ingresos en mercado spot son mayores a lo estimado, debido a que se colocó una mayor cantidad de energía respecto a la esperada, especialmente por generación obligada.

5. FINANZAS

Los resultados económicos finales presentados en este informe son definitivos, puestos que ya fueron objeto del análisis por parte de la Auditoria Externa contratada y del Comisario de la Compañía.

En este contexto, se explicarán 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 el Estado de Resultados.

1.- BALANCE GENERAL

Los valores monetarios y no monetarios en las Cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio del ejercicio contable del 2007, se presentan en el siguiente cuadro, en el que se incluye la comparación con los del año 2006.

Disponible neto en Bancos e Inversiones	39.665.985	26.059.962	7.334.606	52,21
Cuentas por Cobrar Venta Energía	80.757.084	63.294.211	94.562.703	28,25
Otras Cuentas por Cobrar	2.483.256	4.243.471	1.952.287	11,82
Inventarios de Bodega	7.866.268	6.830.892	7.053.675	19,07
Activos Diferidos Pagados Por Anticipado	144.439	169.506	184.727	-14,79
Activos Fijos no Depreciables	820.000	820.000	409.273,00	157,79
Activos Fijos Depreciables	86.319.283	85.591.024	85.917.624	-0,12
(-) Depreciación Acumulada	62.682.612	-55.016.524	-48.088.489	14,47
Cuentas por Cobrar Venta Energía L. P.	16.588.084	30.017.523	-	-44,74
Otros Activos Diferidos	126.063	238.815	164.983	-40,08
P. Cte. Ministerio Economía y Paute	5.908.874	5.908.892	7.891.062	0,00
Cuentas por pagar Petrocomercial	81.853.151	73.309.062	59.052.183	14,52
Otras cuenta por pagar	2.295.142	3.932.151	8.912.853	-18,18
Documentos por pagar largo plazo	9.013.307	9.013.307	10.603.891	0,00
Capital Suscrito y Pagado	8.635.080	8.635.080	8.635.080	0,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	7.067.042	7.067.042	7.067.042	0,00
Reservas	47.043.512	47.043.512	47.043.512	0,00
Utilidad/Pérdida Años Anteriores)	7.667.834	6.757.023	-1.684.209	13,48
Utilidad Neta	2.603.908	910.811	1.969.978	319,77

.1. ACTIVOS

Bancos:

El saldo final al 31 de diciembre del 2007 en las cuentas corrientes y de inversiones de TERMOESMERALDAS S.A. fue de US \$ 39.665.985 la variación que se produjo en el año 2007 con respecto al año 2006 fue del 52.21%, se debe principalmente a que el 80% de las ventas se realizaron en el mercado de contratos durante los primeros 8 meses del año y los pagos se realizaron dentro de los plazos establecidos en los contratos otorgándonos liquidez y consecuentemente los fondos para los proyectos de expansión que Termoesmeraldas emprenderá, permitiendo además realizar proyecciones financieras, con las cuales se podrá establecer el mejor proyecto de expansión. Para este proyecto se ha logrado constituir un Fideicomiso con un aporte inicial de 25 millones que servirán en su totalidad para desarrollar el proyecto de expansión que sea aprobado por el Accionista Único de la Empresa, el Fondo de Solidaridad. En la actualidad este dinero se encuentra en inversiones temporales seguras de acuerdo a lo dispuesto y aprobado por el comité técnico de Fideicomiso.

Cuentas por Cobrar:

Dentro de las cuentas por cobrar es necesario resaltar la diferencia que existe entre las cuentas por cobrar corrientes y las cuentas por cobrar de largo plazo de los años 2006 y 2007. Esta diferencia existe por la reubicación que se realizó a las cuentas por cobrar de largo plazo en las cuales quedaron la deuda de las Empresas Eléctricas que habían realizado convenios de pago y se retiró la deuda del mercado Spot hasta septiembre del 2003, deuda de la Categ, Manabí, EMELGUR etc, las cuales representan valores altos dentro del total de la cartera. Estos cambios se realizaron por recomendación de la Auditoría Interna y Externa.

Al cierre del balance al 31 de diciembre del 2007 quedaron pendientes de cobro por la venta de energía en el mercado de contratos (PPA'S) los siguientes valores:

Cuentas por Cobrar Mercado a Contratos PPA:

Cartera Vencida 2001	844.999	62.000	782.999	7,33
Cartera Vencida 2002	2.050.618	9.673	2.040.945	0,47
Cartera Vencida 2003	9.104.241	194.992	8.909.249	2,14
Cartera Vencida 2004	7.240.764	823.696	6.417.068	11,37
Cartera Vencida 2005	12.253.392	114.808	12.138.584	0,93
Facturación 2006	8.910.909	7.815.424	1.095.485	87,70
Facturación 2007	35.071.307	23.930.570	11.140.738	68,23
Intereses 2001. 2002	355.009	-6.063	361.072	0,0

De la cartera vencida se ha recaudado un 22,33% por los convenios de pagos firmados algunos desde el 2005 y que se mantuvieron en su mayoría con algunas variaciones hasta agosto del 2007.

Luego del vencimiento anticipado de todos los contratos P.P.A. se cancelaron casi todos los convenios de pago para la recuperación de la cartera vencida quedando vigente el de la Empresa Regional del Sur, un saldo de la empresa Regional del Norte. Con la Empresa Eléctrica El Oro se firmó un nuevo convenio de pago cuya vigencia fue desde septiembre 2007, y se han firmado convenios de pago con un año de gracia, tal como lo indican los nuevos contratos, con las siguientes empresas: Milagro, Península de Santa Elena Santo Domingo, EMELGUR (falta que se devuelva el ejemplar legalizado), Los Ríos.

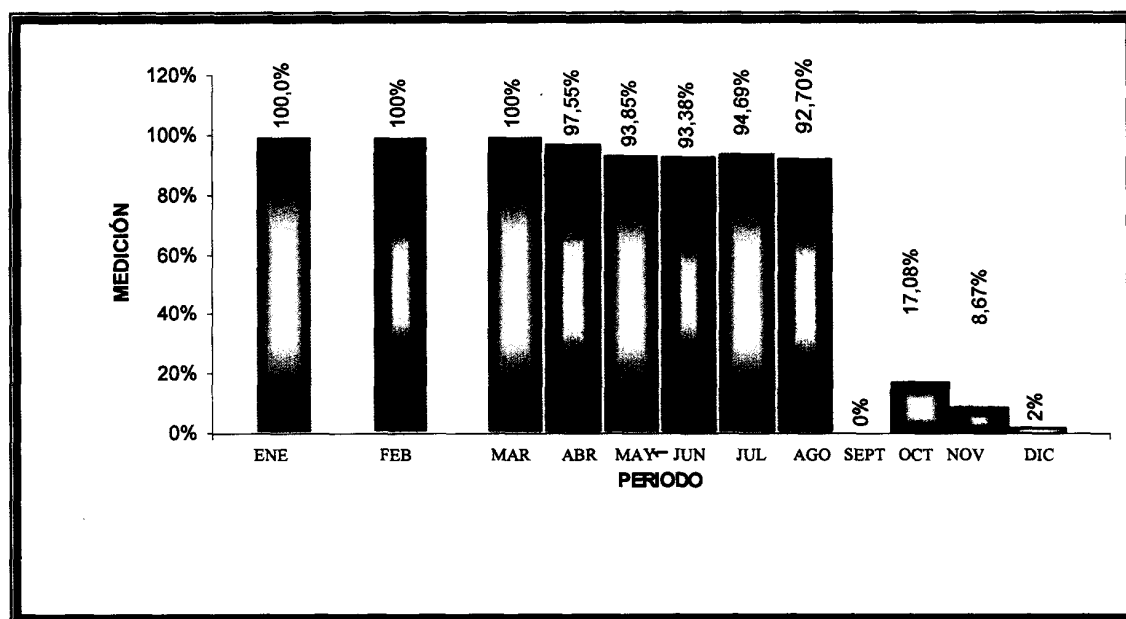
Otras empresas se están demorando para la firma, como son: Quito, Categ, Bolívar, con estas empresas tenemos que continuar insistiendo en la suscripción del convenio, como lo indica el contrato actualmente firmado, de lo contrario tendríamos que aplicar lo establecido en las cláusulas del contrato que implica rescindir los contratos por no acatar el cumplimiento de sus cláusulas, situación a la que no queremos llegar.

La recaudación del año 2007 hasta noviembre en promedio es del 76,75%, con respecto a la facturación. Los nuevos contratos se ejecutaron desde

octubre del 2007, cuya recaudación al término del año cerró en el 24%. Esta situación de incumplimiento del pago de las facturas de los nuevos contratos por parte de las distribuidoras que más alta facturación tienen cada mes, ha ocasionado iliquidez para la compra del combustible al contado, así como también el incumplimiento de las cuotas del convenio de pago suscrito con Petrocomercial, por la adquisición de combustible durante el año 2006.

A continuación encontramos un gráfico del comportamiento de las recaudaciones en el mercado de contratos (PPA) durante el año 2007:

RECAUDACIONES VENTA MERCADO PPA AÑO 2007



Cuentas por Cobrar Mercado Ocasional SPOT:

Cartera Antigua Cenace	10.488.543	0	10.488.543	0,0
Cartera Vencida a diciembre 2003	1.294.000	77.986	1.216.014	6,02
Facturación a diciembre 2004	25.405.680	1.573.095	23.829.585	6,44
Facturación 2005	20.909.722	462.914	20.446.808	2,21
Facturación 2006	1.252.472	163.144	1.089.328	13,02
Facturación 2007	9.901.095	5.584.428	4.316.667	56,40
saldo grandes consumidores	454.907	376.036	78.871	82,62

Como se puede observar en el cuadro que antecede, la cartera vencida con corte al 31 de diciembre del 2007, por la venta de energía en el mercado Spot a través del CENACE, es de US \$ 10.488.543 contablemente, de lo cual no se ha logrado hacer el respectivo cruce de cuentas en este año con el reconocimiento del déficit tarifario por los años 1999 al 2005. El saldo real que consta como deuda en el CENACE es de \$ 26'696.602,32 la diferencia corresponde a los ajustes realizados en el año 2005 sobre cartera vencida de EMELEC, enviada totalmente al gasto.

Para el cruce del déficit tarifario se utilizará el valor registrado en el CENACE como deuda del Mercado Spot hasta septiembre del 2003.

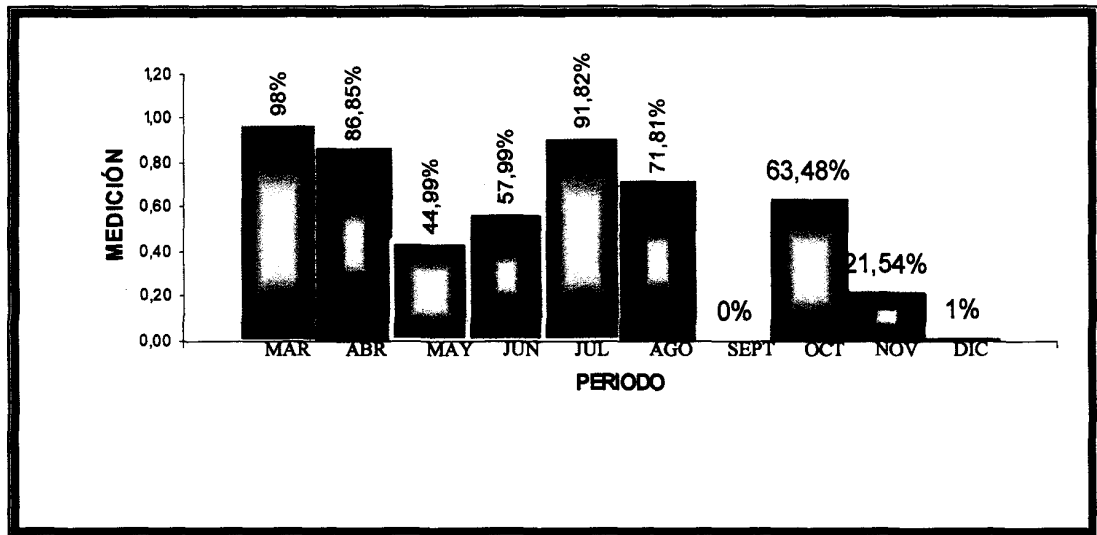
De las carteras que mantienen las Empresas Distribuidoras por los años 2003, 2004, 2005, 2006 se ha recaudado el 6.02 %, 6,44 %, 2.21%, 13,02% respectivamente, con los abonos del pago del 10% VAD, que se realizaron hasta junio 2007 y los abonos por convenios de pagos firmados los mismos que se registraron hasta septiembre del 2007.

Por la facturación Spot realizada desde marzo del 2007, se recaudó el 56,4%, gracias a que algunas empresas pagaron las facturas en su totalidad hasta agosto del 2007, tales como: Quito, Ambato, Cotopaxi, Centro Sur y Riobamba; por otro lado, tenemos recaudaciones por déficit tarifario que el Ministerio de Economía y Finanzas realizó a todas las distribuidoras, logrando de esta forma obtener un porcentaje de recaudación superior a lo esperado.

El déficit tarifario ha sido pagado hasta agosto del 2007, quedando pendiente de septiembre a diciembre 2007.

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

RECAUDACIONES VENTA MERCADO SPOT AÑO 2007



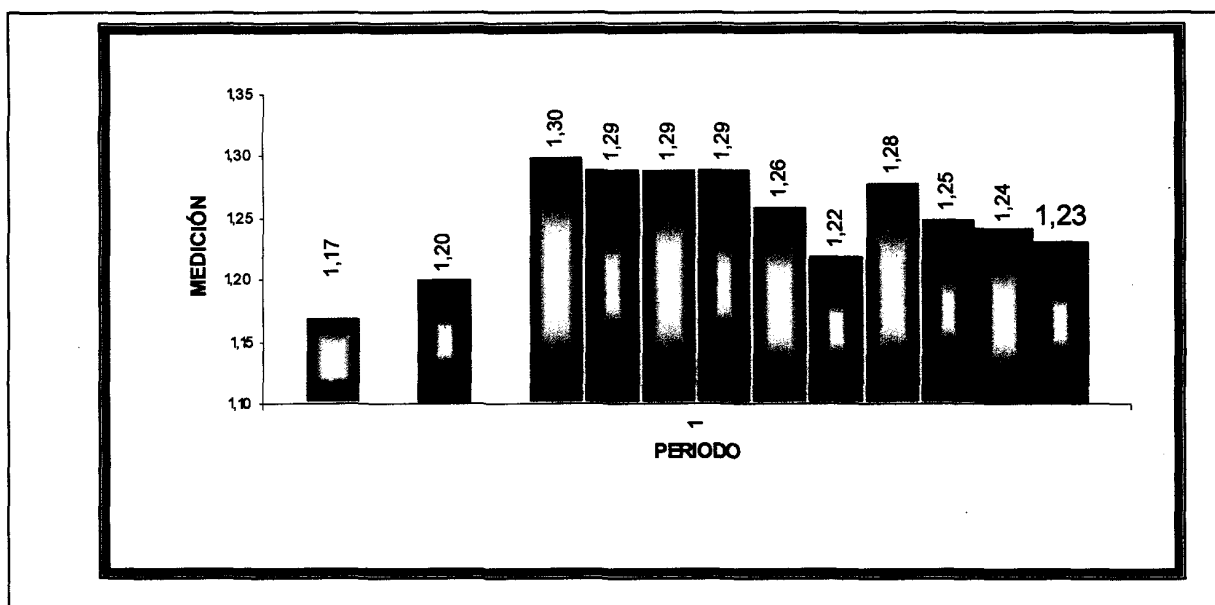
TOTAL DEUDA	TOTAL COBRADO 2007	SALDO AL 31 -12- 2007
(-) Provisión Cuentas Incobrables		6.980.939

La concentración de la cartera vencida al 31 de diciembre del 2007 se encuentra en las siguientes empresas, y que en algunos casos se han acumulado desde el año 2001:

EMPRESAS

CATEG	US \$ 37.335.163, 67
Milagro	US \$ 4.568.469, 79
El Oro	US \$ 4.108.225, 28
Los Ríos	US \$ 4.021.487, 77
Santa Elena	US \$ 2.991.242, 12
Manabí	US \$ 15.218.547, 65
Quito	US \$ 7.437.926, 57
EMELGUR	US \$ 11.333.909, 04

RECUPERACION DE CARTERA VENCIDA FRENTE AL PATRIMONIO



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:

MINISTERIO DE ECONOMIA

CAPITAL	5.832.139	5.832.139	7.891.000
CAPITAL POR PAGAR			
LARGO PL	9.013.307	9.013.307	10.504.000

HIDROPAUTE

CAPITAL			
INTERESES	76.734	76.734	

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 se encuentra ubicados por separado en el balance en el Corto y Largo Plazo. Corresponde a la deuda del Ministerio de Economía por concepto de deudas del Ex-INECEL transferidas a Termoesmeraldas S.A. y que de acuerdo a la aplicación de la disposición transitoria segunda de La Ley Reformatoria de Régimen del Sector Eléctrico publicada el 26 de septiembre del 2006, deben ser cruzados con el pago del déficit tarifario 1999-2005, cuando se realice el cruce de cuentas. Con respecto a los intereses por pagar PAUTE, corresponde a intereses por mora en el pago de las cuotas del convenio en el año 2005, valor por el cual se solicitó a la Compañía de Generación Hidráulica 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, a pesar de haber sido autorizado el pago por el Directorio del año 2006, mediante Resolución, que consta en actas.

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 2007 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, la deuda del 2004 hasta el 2005 US \$ 30'266.492, 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 cruzaran las cuentas entre las deudas de los distribuidores y las cuentas por pagar a Petrocomercial.

La deuda del 2006, de la cual existe al momento un convenio de pago con Petrocomercial a 24 meses plazo, al cierre del año y luego de realizar abonos al capital y el pago de 2 cuotas mantenemos un monto de US \$ 14.666.668. De este convenio al cierre del ejercicio fiscal 2007 se quedó en mora de una cuota por falta de liquidez, se espera poder realizar gestiones a fin de honrar nuestro compromiso de pago. El valor por intereses de mora y de financiamiento que se originan se está pagando al momento del vencimiento de cada cuota.

Durante el año 2007 se compró combustible a crédito hasta el 2 de octubre y luego de algunos cruces de cuentas por déficit tarifario se mantienen registrado el valor de US \$ 13'632.061. Este valor disminuirá hasta el pago del déficit tarifario de octubre a diciembre del 2007 que aún no se ha realizado. Posteriormente, la administración tendrá la obligación de realizar gestiones para obtener un refinanciamiento de esta deuda de largo plazo, antes de recibir notificaciones por coactivas.

Desde el mes de octubre se han realizado compras al contado de combustible a través del sistema financiero utilizando las cuentas de los bancos: Internacional y de Guayaquil, situación que mantiene a la empresa sin liquidez, en vista que nuestras recaudaciones se mantienen en un nivel del 20% de la facturación mensual y por la diferencia es necesario esperar la aplicación del déficit tarifario en aproximadamente 150 días desde que se realiza la venta de la energía, lo cual ocasiona dificultades en el Flujo de Efectivo.

Deuda por convenio 2001-2003	11.022.151			11.022.151
Compras abril-agosto 2003	12.265.779			12.265.779
Deuda 2004-2005	32.533.076	2.310.145	43.561	30.266.492
Deuda 2006	17.488.054	1.975.017		14.666.668
Deuda 2007	0			13.632.062

1.3 PATRIMONIO

Estructura del Patrimonio

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)	7.667.834	6.757.025	910.809
Utilidad neta del Ejercicio	2.603.908	910.810	1.693.099

Capital Suscrito

El capital suscrito y las reservas no tuvieron variación en el ejercicio económico del año 2007, manteniéndose las acciones conforme al siguiente detalle:

ACCIONES TIPO A	3.367.680
ACCIONES TIPO B	2.590.560
ACCIONES TIPO C	2.676.840

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 INECCEL a TERMOESMERALDAS S.A. Se están realizando los trámites respectivos con la finalidad de proceder con la capitalización respectiva.

Con relación 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 2008, por cuanto, no se pudo concluir el proceso que se encuentra contratado con la firma de abogados Lexim. En este no se pudo concluir éste proceso por un error existente en el artículo No. 5 de la escritura de conversión del capital de sucres a dólares, que debe ser corregido por la Junta General de Accionistas, referente a las acciones tipo C que son preferentes y no ordinarias como lo manifiesta la Escritura de conversión de capital.

APLICACIÓN NEC 17	14.960.487
RESERVAS DE CAPITAL	14.583.010
SUPERAVIT POR REAVALUO	16.897.020
RESERVAS 2007	602.995

2. ESTADO DE RESULTADOS

Los resultados económicos al 31 de Diciembre del 2007, 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 2007. En este contexto, el resumen de los ingresos y gastos se detallan a continuación:

2.1 INGRESOS:

Como se puede apreciar, los ingresos del 2007 se han incrementado en relación al 2006, pero son menores que los ingresos del 2005. Se evidencia la tendencia clara de la disminución de ventas en el mercado Spot del año 2005 al año 2006 y un incremento del 2007 con relación al 2006 en 98%, sobre todo por las ventas en el mercado spot de los últimos meses de octubre a diciembre.

Con respecto al mercado de contrato se evidencia una ligera variación de decremento entre el año 2006 y 2007, casi toda la energía está vendida en el mercado PPA, solo la parte que no se ha firmado con la Empresa Eléctrica Azogues es la que se vende en el mercado Spot a los precios del mercado.

Un rubro importante en el año 2007 es el de los ingresos financieros y de otros ingresos puesto que su incremento es del 909%. Las inversiones financieras comenzaron a realizarse desde noviembre del 2006 y los resultados de las inversiones son significativos como podemos apreciar en el año 2007.

Ingresos Mercado Contratos PPA	35.009.799	38.353.000	28.770.923
Ingresos Neto Mercado Ocasional SPOT	10.346.186	5.221.355	28.759.030
(-) Compra Neta de energía en SPOT		-3.052.997	-495.846

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 detallados como sigue:

FUEL OIL	24.991.739	25.277.977	29.908.121
DIESEL OIL Y GASOLINA	60.784	57.690	54.534
ADITIVOS	0	314.317	1.215.655
OTROS COSTOS VARIABLES	1.187.567	0	403.455
AGUA POTABLE	177.285	95.339	63.488

Como se puede apreciar en el Estado de Pérdidas y Ganancias los costos variables del 2007 con respecto al año 2006 y 2005 presentan una variación debido a que en el año 2007 se generó menos energía, consecuentemente se utilizó menos cantidad de combustible, a pesar de que el precio del

combustible subió no se demuestra la diferencia del precio; en el rubro de aditivos, en el año 2007 no se utilizó y se proyecta utilizar en el 2008. El rubro de agua ha sufrido un gran incremento tanto por el alza del precio del m3 como por la cantidad consumida.

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:

SERVICIOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO	2.781.969	2.725.769	2.689.560
REPARACION DE LA UNIDAD MANTENIMIENTO MAYOR DE LA UNIDAD Y PARADA CORTA	1.093.954	908.980	972.694
MANTENIMIENTO CON LA UNIDAD EN SERVICIO	823.888	917.850	841.534
SERVICIOS CONTRATADOS	172.238	187.671	116.094
PLAN DE MITIGACION AMBIENTAL	279.669	255.245	111.716
PROGRAMA EFICIENCIA ENERGETICA Y BRIGADAS	141.148		

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 23,91% en el rubro de personal de apoyo puesto que se encuentra en este valor del 2007, gastos correspondientes al año 2006 en un monto de \$ 47 mil, adicionalmente, se aprobó mediante directorio un cambio en los seguros que protegen a los empleados considerando el riesgo del lugar de trabajo, lo que incide en el valor del incremento notablemente. Los sueldos de TERMOESMERALDAS se mantienen en niveles similares al año anterior puesto que no se presentó ningún incremento.

SUELDOS DE TERMOESMERALDAS S.A.	387.146	394.558	359.750
BENEFICIOS DE LEY	75.219	80.657	82.438
IMPUESTO DE NOMINA	46.755	48.362	45.854
OTROS COSTOS DE NOMINA	63.740	45.576	44.488
SUELDOS PERSONAL DE APOYO	727.359	587.090	497.407

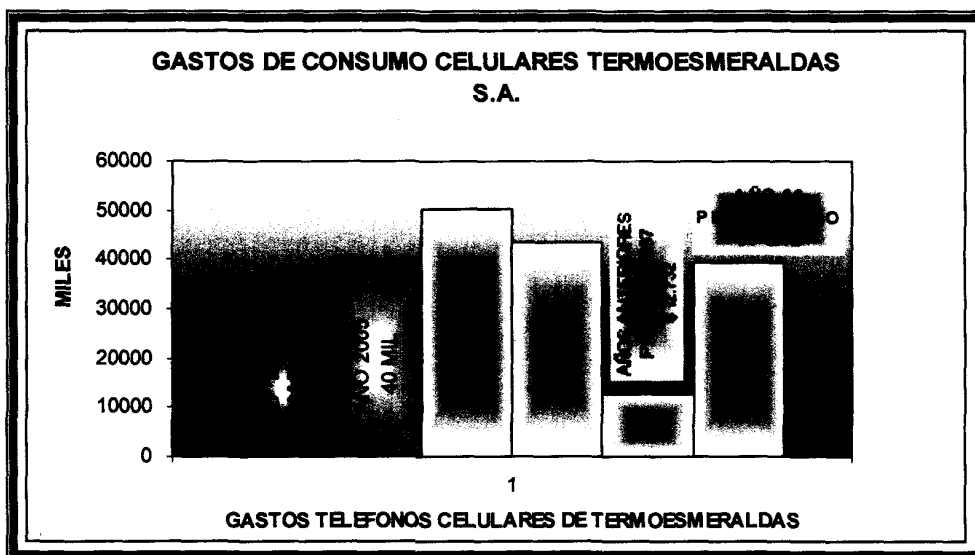
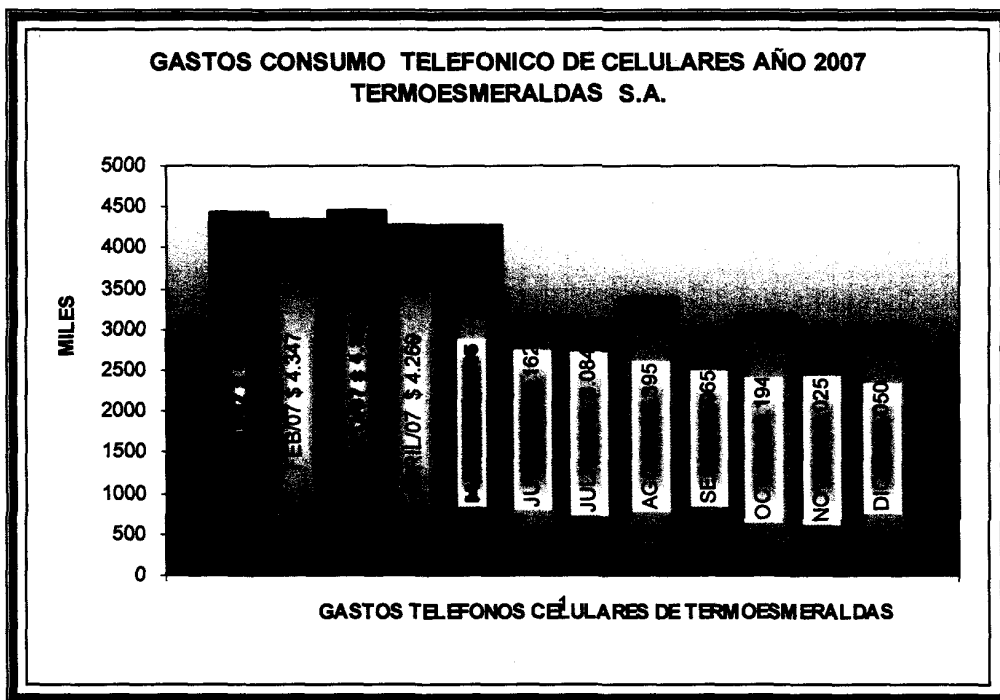
Otros Gastos Administrativos:

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.

Entre los principales gastos que son motivo de análisis se encuentran los que fueron sujetos de recomendación en el informe de Contraloría efectuado a los estados financieros desde el 2004 hasta agosto del 2006 y la administración actual resolvió tomar en cuenta estas recomendaciones por considerarlas importantes para comenzar un proceso de ahorro de recursos dentro de la compañía, como es el caso de uso de vehículos, mantenimiento de vehículos, consumo de combustible, etc.

CONSUMO DE TELEFONOS CELULARES:

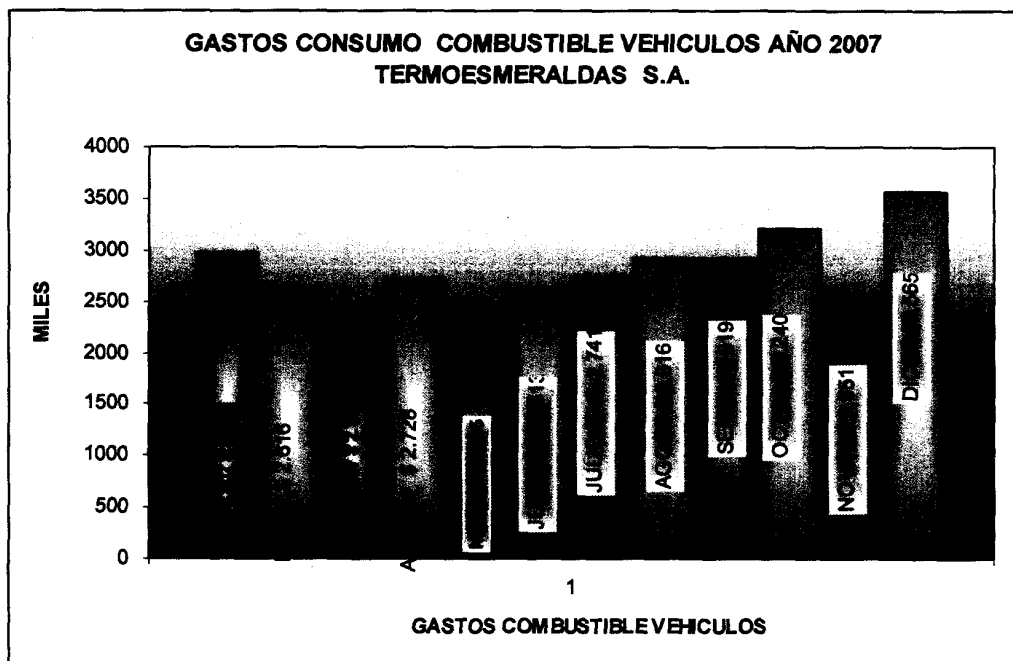
Gastos de Teléfonos Celulares: a partir de mayo del 2007 el personal administrativo de apoyo, que tenían el consumo pagado por Termoesmeraldas S.A., se les descontó previa autorización de sus salarios a través del intermediado aproximadamente en un monto de \$ 300 mensuales, se revisó el personal de Termoesmeraldas que por sus funciones deben tener el servicio y se redistribuyera los montos a cada persona, de tal manera que el costo del servicio quedó como lo indica el gráfico siguiente. Así como también podemos encontrar un comparativo a nivel anual de este rubro.



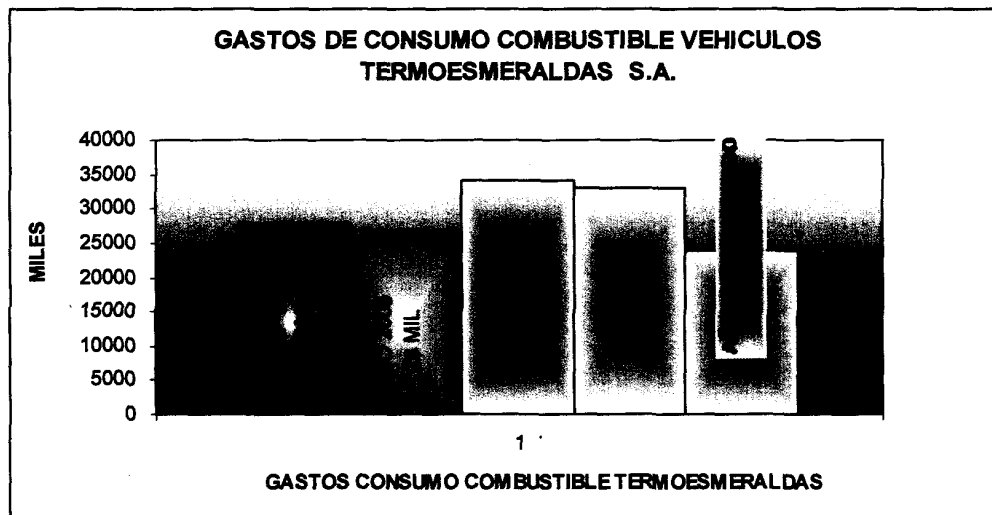
CONSUMO DE COMBUSTIBLE EN VEHICULOS DE TERMOESMERALDAS

Otro rubro importante en el que se instruyeron medidas de ahorro de recursos en el de consumo de combustible de los vehículos utilizados por el personal que labora en Termoesmeraldas.

Se puede apreciar en el siguiente gráfico como fue el comportamiento del combustible, que a pesar de tomar medidas en la utilización de los vehículos, se mantuvo el consumo con ciertas variaciones por meses se pudo obtener un ahorro del total presupuestado del 4,41 %.



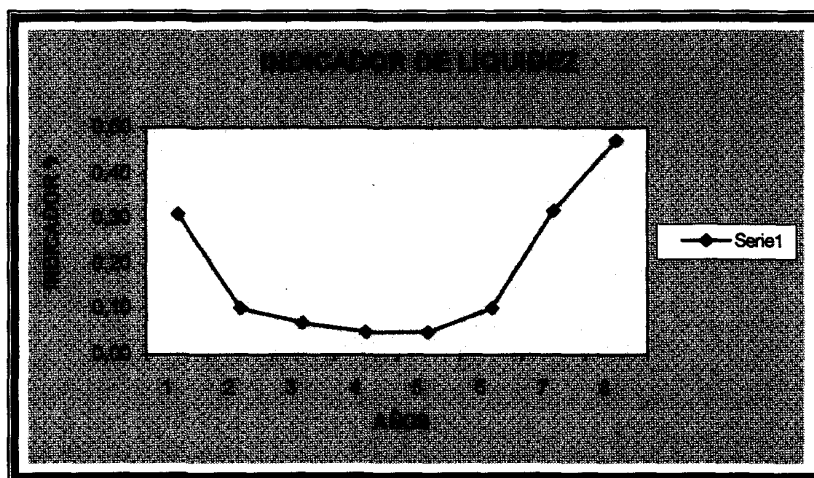
Se ha realizado un análisis de los gastos incurridos en años anteriores y se pudo evidenciar que en el año 2006 hay un importante monto anual gastado en combustible superior a los años anteriores. Para el año 2007 el monto anual gastado que fue de \$ 33 mil es inferior en un 2,94 % que el año anterior y se proyecta tener una disminución de un 27 % en el año 2008, mediante la implementación de ciertas medidas de control y políticas de ahorro de recursos administrativos.



3.1 INDICADORES FINANCIEROS

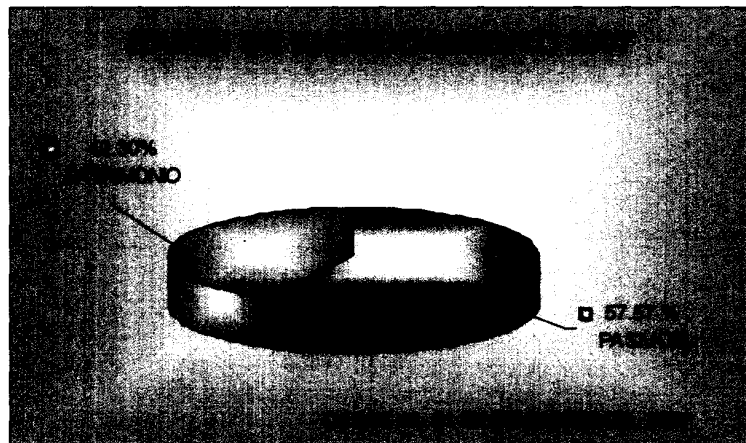
El índice de Solvencia (Activos/Pasivos): Con este indicador podemos medir la capacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus obligaciones sin afectar su normal desarrollo; en el año 2007 este indicador es 1.73, por cada dólar de deuda se tiene \$ 1.73 en activos. La empresa es solvente pero su mayor rubro son las cuentas por cobrar que es el 46,92%, por lo que es necesario aplicar un plan agresivo para recuperación de cartera vencida, estableciendo convenios de largo plazo con las Empresas Distribuidoras.

El índice de liquidez efectivo (Activos Corrientes menos los Inventarios / pasivo corriente) significa que contamos con US \$1,43 de efectivo para cumplir con cada una de nuestras deudas 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.

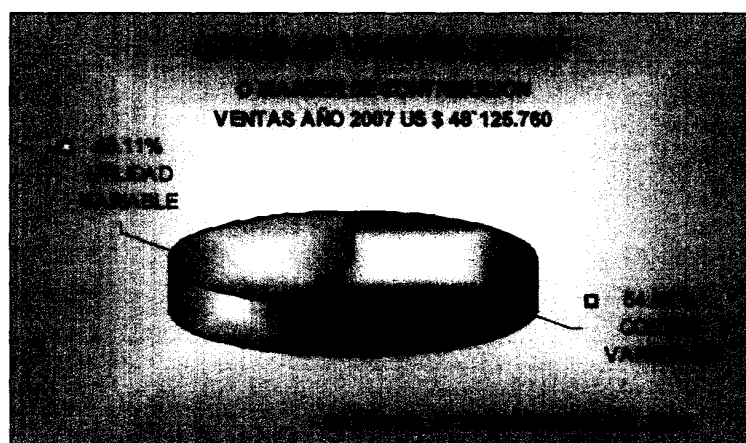


Índice de días pendientes de cobro; este indicador refleja los días de morosidad que representan las cuentas por cobrar a clientes, que la fecha del informe asciende a 757 días, equivalente a 2.7 años, este indicador tiene un aumento en relación al año 2006, puesto que a pesar de continuar con pocos convenios de pago vigentes, que permiten abonar la deuda antigua, las empresas que tienen deuda mas antigua no han realizado convenios de pago.

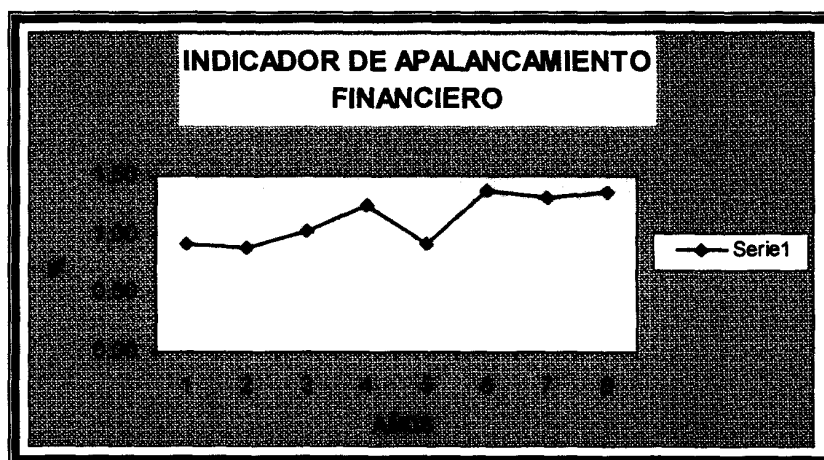
Indicador de Razón de endeudamiento; (Total Pasivo / Total Pasivo + Patrimonio) Este indicador refleja la porción del activo que está siendo financiado por terceros, para el año 2006 el 57,57 % del total de pasivo y patrimonio es financiado por terceros, del cual el 47.56% es financiado por PETROCOMERCIAL, nuestro principal acreedor.



Utilidad Variable (Ventas – Costos Variables / Ventas Netas) Representa el 45,11 del total de las ventas con relación a las ventas acumuladas del año 2007; este margen servirá para cubrir todos los gastos fijos y semifijos operativos, y financieros.

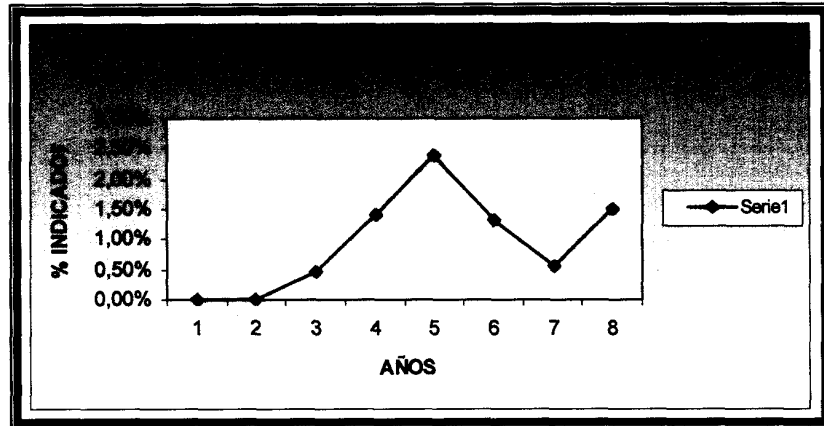


Apalancamiento Financiero (Pasivo / Patrimonio) Es la variación de la rentabilidad financiera por encima de la rentabilidad económica como consecuencia de la financiación por deuda en lugar de Fondos Propios, desde este punto la Empresa está siendo financiada en el 136 % con recursos de terceros cuyos costo de deuda se ubican el 5 o 6 % tasa pasiva referencial variables del BCE a partir del 2006. Utilizando otro análisis podemos decir que por cada dólar de patrimonio contamos con 1,36 con deuda financiada por terceros, que en este caso es Petrocomercial. El indicador es superior al del 2006 por cuanto en el año 2007 se mantuvo el decreto de emergencia para compra del combustible de enero al 02 de octubre 2007, y nuestra deuda total acumulada al 31 de diciembre del 2007 a Petrocomercial creció en éste período de tiempo.



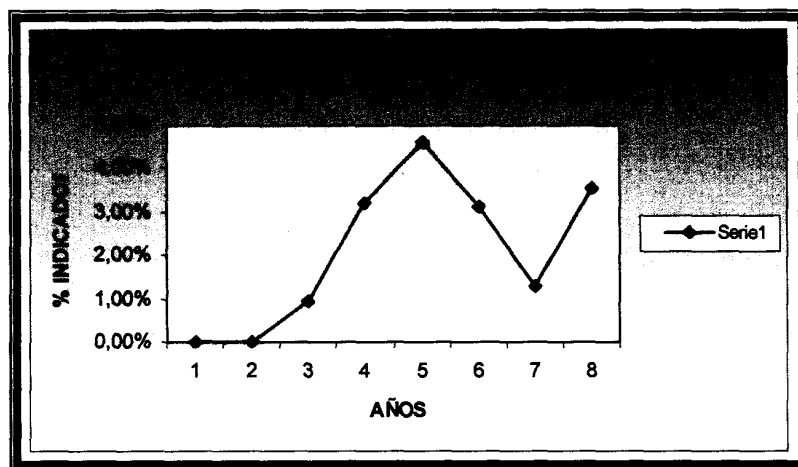
Rendimiento del Activo (Utilidad Neta/ Activo) Para el año 2007 el rendimiento de la utilidad sobre los activos de la empresa representa el 1,51%, lo cual significa que por cada \$ 100.00 dólares de activo ganamos \$1,51 en las ventas. Este indicador obtenido es superior al del 2006, pero las condiciones del mercado tienden a ser similares, esto es el 80% del total de la energía se vende en Mercado PPA a precios bajos con un menor margen

de utilidad y el 20% en el Mercado Spot, donde el precio tiene un mayor margen de utilidad.



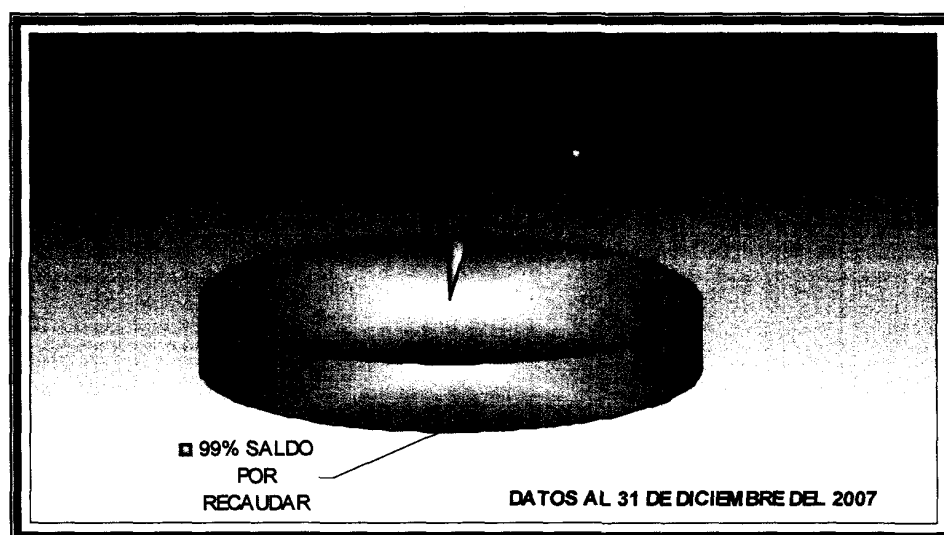
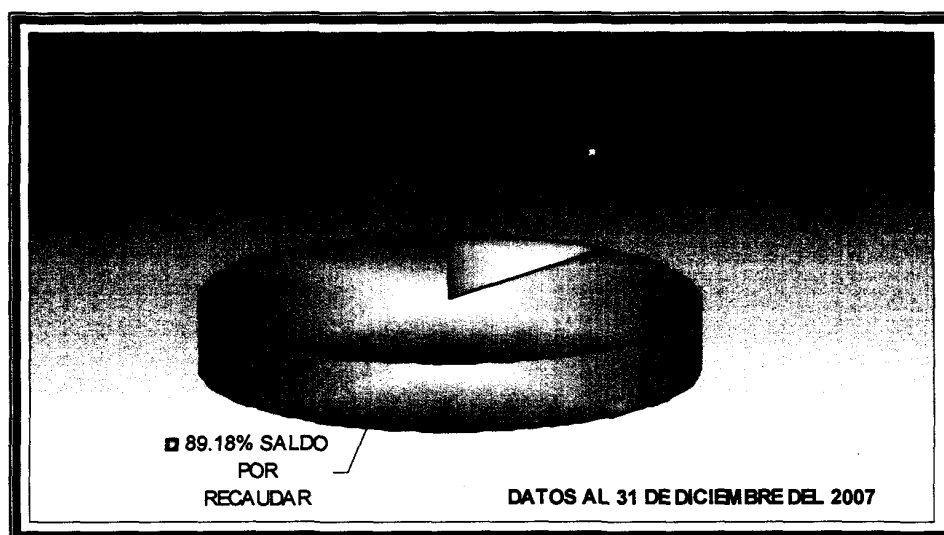
Rendimiento del Patrimonio Para el año 2007 el rendimiento de la utilidad sobre el patrimonio de la empresa representa el 3,57 %, lo cual significa que por cada \$ 100.00 dólares de patrimonio ganamos \$ 3.57 en las ventas. En las proyecciones del año 2007 no se estimó tener este nivel de rendimiento sobre el patrimonio, pero en vista de que el OVH de la turbina no se realizó por causas externas, incidió para que otros gastos relacionados no se puedan ejecutar obteniéndose estos resultados.

Podemos observar en el 2005 teníamos una gran utilidad con relación al patrimonio, para el 2006 éste rendimiento bajó notablemente, en el año 2007 tenemos nuevamente en los mismos niveles de rendimiento que los obtenidos en el 2005. En resumen se puede apreciar que el año de mayor rendimiento de la utilidad sobre el patrimonio fue el año 2004, cuando el volumen de ventas en el mercado spot era 67.76 % del total vendido en el año.

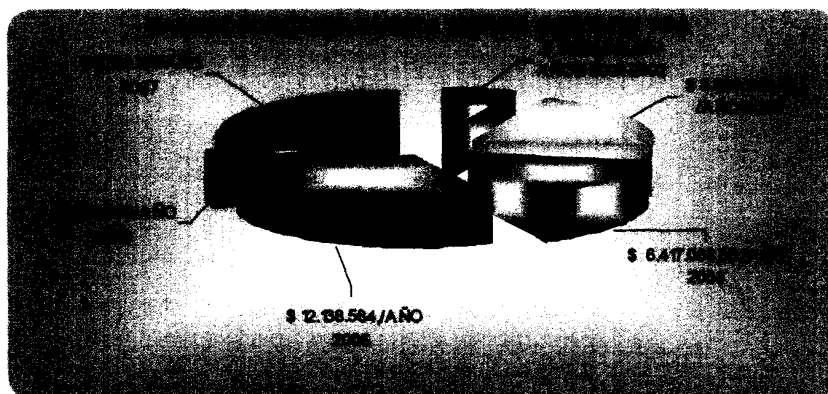


GRAFICOS DE LAS RECAUDACIONES CON LA APLICACIÓN DEL NUEVO ESQUEMA DE PRELACIONES DISPUESTO POR LA CEPSE EN SEPTIEMBRE DEL 2007.

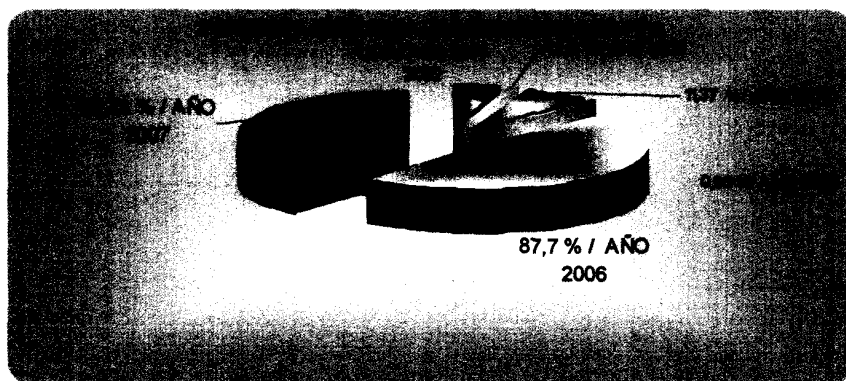




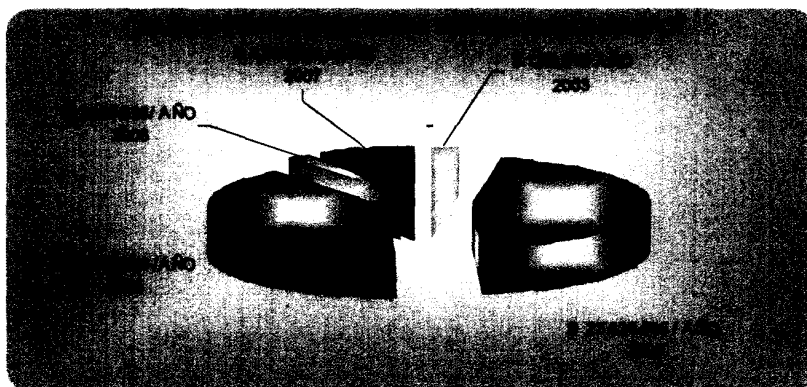
**ESTRUCTURA DE LA CARTERA VENCIDA AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2007 EN EL MERCADO PPA**



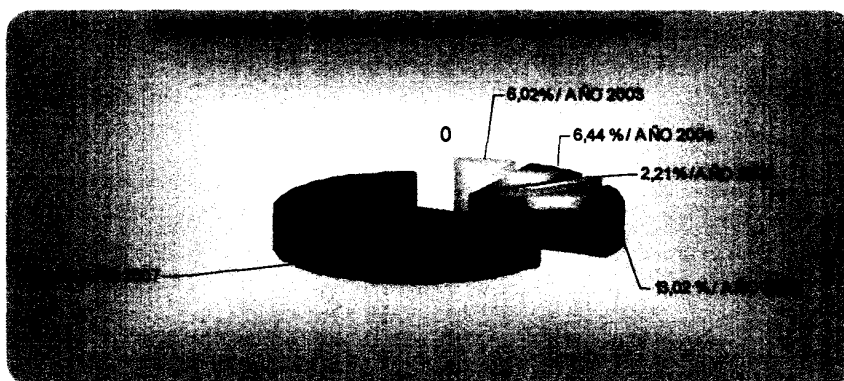
**PORCENTAJE DE RECAUDACION DE CARTERA EN EL AÑO 2007
MERCADO PPA**



ESTRUCTURA DE LA CARTERA VENCIDA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 EN EL MERCADO SPOT



PORCENTAJE DE RECAUDACION DE CARTERA EN EL AÑO 2007 MERCADO SPOT



6.- GESTIÓN DE PRODUCCIÓN

Durante el año 2007, el CENACE, programó a TERMOESMERALDAS con 875.37 GWH, y se generó 908.92 GWH.

La frecuencia y voltaje no presentaron desviaciones. El aporte a la RPF (Regulación Primaria de Frecuencia) se cumple sin restricciones bajo 128 MW. Con generación de 130 MW se trabaja sobre el limitador de carga, 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 2008, contando con el survey previo, consistente en la inspección con Unidad en servicio del estado de funcionamiento de los supervisorios y del sistema de regulación de la Turbina; la determinación del rendimiento de las etapas de alta, media y baja presión de la turbina antes y después del mantenimiento.

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

Generación programada GWH	875.37
Generación Bruta Real GWH	908.92
Diferencia con lo Real	33.55
% de Diferencia	3.83%
Costo de Fuel Oil Programado	\$ 22,762,297.01
Costo Real de Fuel Oil	\$ 25,327,523.90
Diferencia con lo Programado	\$ 2,565,226.89
% de Diferencia	11.27%
Costo de Químicos Programado	\$ 387,291.01
Costo Real Químicos	\$ 390,392.00
Diferencia con lo Programado	\$ 3,100.99
% de Diferencia	0.80%

6.1.- ÍNDICES DE PRODUCCIÓN:

- La disponibilidad anual fue del 83.93 %, valor superior a lo planificado que era del 82.99 %, lo cual representa el 101.13 % de cumplimiento, resultado óptimo que redunda en correspondientes beneficios económicos para la empresa y cumplimiento con los clientes.
- El rendimiento promedio por galón del combustible del año 2007 fue de 15.77 Kwh./Gln. valor afectado por los periodos de baja carga, variaciones en la calidad del combustible que se recibe de Refinería Esmeraldas, bajo vacío

en el condensador ocasionado por la necesidad existente de sustituir los paquetes de relleno filmico de la torre de enfriamiento y otras causas. Para carga máxima, el rendimiento promedio fue de 15.86.

▪ La confiabilidad anual fue de 97.70 %, inferior en un 0.23% a la meta de 97.93 %. La confiabilidad se vio afectada por la falla en los tubos del hogar de caldera, lado AB, a nivel de la parte inferior de la cámara muerta del cuarto piso del caldero, evento que forzó a adelantar la parada corta de 10 días programada para la primera semana de marzo, a iniciarla el 31 de enero. De esos diez días se consideraron cuatro como salida forzada para el cálculo de la confiabilidad, ya que ese fue el tiempo que tomó cambiar los tramos de tubo afectados.

INDICES DE PRODUCCION	LOGRO 2007	META ANUAL	PORCENTAJE CUMPLIMIENTO
DISPONIBILIDAD	83.93 %	82.99 %	101.13 %
CONFIABILIDAD	97.70 %	97.93 %	99.76 %
FACTOR DE PLANTA	83.01 %		
RENDIMIENTO/GALON	15.76	15.81-15.98	
COSTO VARIABLE KWH	0.032242	0.031325	

El costo variable del KWH del 2007 fue de 3.2432 cv\$/Kwh, aumentando en un 8.48 % con relación al año 2006.

FUEL OIL	0.026459	0.02800239	5.83%
DIESEL OIL	0.000061	0.000065	6.56%
QUIMICOS	0.000366	0.00043	17.49%
AGUA EAPA	0.000087	0.00015	72.41%
ENERGIA ELECTRICA	0.001838	0.002045	11.26%
MANTENIMIENTO	0.001054	0.00155924	47.94%
MANO OBRA ADICIO	0.000031	0.00018043	482.03%
KWH	0.029896	0.032432	8.48%

Este incremento ha sido influenciado por el incremento del costo promedio del combustible fuel oil N° 6, que en el 2006 fue de \$ 0.41 y en el 2007 fue de \$ 0.44. Influye también el incremento del precio del metro cúbico por parte de la empresa regional de agua potable a la que se le compra este insumo.

6.2.- OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO

6.2.1 EJECUCIÓN DE MANTENIMIENTOS PROGRAMADOS:

El mantenimiento programado anual 2007 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	10	01-03-06	10-03-06	10	31-01-07	09-02-07
Mantenimiento Mayor	75	18-08-07	31-10-07	44	18-08-07	01-10-07

La ejecución del mantenimiento de Parada Corta se adelantó debido a que se presentó una fuga en un tubo de pantalla del hogar a la altura de la parte inferior de la cámara muerta del caldero, lado AB, pero se ejecutó en los diez días planificados.

El Mantenimiento Mayor estaba previsto con una duración de 75 días para ejecutar el overhaul de la turbina, bajo contrato con ANSALDO ENERGIA. Debido a demoras en la desaduanización de herramientas importadas temporalmente por el contratista, no se pudo ejecutar el overhaul programado, el cual se difirió para ejecutarse en el Mantenimiento Mayor del 2008. Fue necesario entonces reprogramar el mantenimiento para ejecutarlo en un periodo de 44 días.

6.2.2 ACTIVIDADES RELEVANTES DE MANTENIMIENTO:

6.2.2.1 Durante el Mantenimiento Mayor, se realizó la inspección del generador con extracción del rotor, bajo la supervisión de técnicos de ALSTOM POWER ITALIA en las actividades de extracción e inserción del rotor, chequeo de apriete del paquete estático y análisis de las campanas de blindaje del rotor. De la inspección y reporte respectivo se concluye que

existe la necesidad de realizar una reparación del rotor, con el siguiente alcance:

- Cambio de anillos rozantes del colector de la excitatriz
- Rectificado de muñones de zonas de apoyo en cojinetes, zonas de anillos de sellos de hidrógeno y sellos laberínticos de aceite.
- Cambio de material aislante en porta-cojinetes, pernos de sujeción y otros.
- Cambio de cojinetes.
- Cambio de sellos laberínticos.

Para realizar las reparaciones necesarias, con la debida autorización del Presidente Ejecutivo, se han realizado gestiones con ALSTOM POWER para que presenten una oferta por la provisión de los repuestos necesarios y el servicio de reparación. Hasta fines de febrero 2008 sólo han enviado la oferta de los repuestos, no así la del servicio, por lo que es poco probable que se pueda contratar a tiempo la reparación, de tal manera de poder ejecutarla en el Mantenimiento mayor del 2008.

Para el año 2008 entonces se va a realizar lo necesario para que se logre cambiar los anillos rozantes y mejorar las condiciones de holgura de los cojinetes del generador, para mejorar la condición operativa del mismo.

6.2.2.2 En el Mantenimiento Mayor se efectuó el cambio de 102 tramos de tubos en la pantalla del hogar, lado AB, donde se tuvo la falla previa a la Parada Corta, con lo cual se asegura la confiabilidad de la caldera en la fluxería de esa zona. Se tomaron también testigos de tubos del hogar para determinar la necesidad de realizar un lavado ácido del interior de la fluxería del caldero, de cuyo análisis se determinó que debe realizarse dicho lavado en el Mantenimiento Mayor del 2008.

6.2.2.3 En el Mantenimiento Mayor se efectuó el tratamiento del aceite de los Transformadores de Potencia MT-1 y ST-0 utilizando el método de tierras Fuller; pruebas eléctricas: factor de potencia, resistencia óhmica, resistencia del aislamiento, mantenimiento del cableado de control, pruebas operativas de los relés de protección, inyección de inhibidores en un 0,3 %.

Se realiza el tratamiento del aceite por termo vacío del Transformador de Potencia UT-1, inyección de inhibidores en un 0.15%; pruebas eléctricas de factor de potencia, mantenimiento de cableado de control, toma y envío de muestras de aceite para análisis físico químico y de cromatografía de gases.

Se especifica y se efectúa el proceso de adquisición de un Transformador de Potencia que reemplazará al instalado en el UT-1. El transformador

seleccionado es de marca WEG, de procedencia brasileña y deberá ser instalado durante el Mantenimiento Mayor del 2008.

6.2.2.4 Se está procesando con el fabricante FLOWSERVE, a través de su representante en el Ecuador, ASTAP, la reparación de un cartucho de las bombas de alimentación de agua al caldero; se estima que estarán instalándose en la bomba 1 en julio 2008.

6.2.2.5 Debido a que falló el Generador Diesel de Emergencia, se decidió adquirir uno nuevo, el cual deberá estar en servicio en abril del 2008. Para suplir la falta de este equipo, se tiene alquilado un grupo electrógeno Caterpillar a la empresa IIASA.

6.2.2.6 Durante el año 2007 se efectuaron dos concursos de ofertas para adquirir 7560 módulos de relleno fílmico para sustituir completamente el de la torre de enfriamiento que está al fin de su vida útil. Se adjudicó la provisión de estos repuestos a la empresa SEASTECI, quien proveerá módulos de marca Brentwood de Estados Unidos.

6.2.2.7 En el proceso de implantación de una filosofía de Mantenimiento Basado en Confiabilidad (RCM), se realizó la auditoria de seguimiento con la presencia de una auditora de SOPORTE Y CIA de Colombia. Luego de esta auditoria se reorganizó los grupos de análisis, nombrando al Ing. Vicente Bravo como facilitador del Grupo Ciclo Térmico y la continuación como facilitador del Grupo Combustión al Ing. Nevárez. Hasta finales de diciembre se desarrollaron las reuniones normalmente. Cabe indicar que luego de la auditoria, se pudo establecer muchos puntos de mejora en la manera de realizar los análisis que requiere esta filosofía de mantenimiento y en la actualidad se puede enfocar de mejor manera la implantación del RCM.

6.2.3 ADQUISICION DE BIENES Y SERVICIOS:

A fin de proveer los recursos necesarios para cumplir con el plan de mantenimiento 2007 y parte del 2008, durante el año 2007 se gestionaron los siguientes contratos principales:

N° Ctr.	CONTRATISTA	OBJETO	MONTO INC. IVA (US\$)	ESTADO
016-07	Sein	Provisión de soporte de Emerson para sistema DeltaV	14,103.36	En ejecución, contrato renovado
034-07	Racosan	Provisión personal mantenimiento mayor	194,308.62	Liquidado
007-07	Servimec	Provisión personal parada corta	30,331.62	Liquidado
036-07	Dicomec	Aislamiento térmico turbina	37,677.37	En ejecución con prorroga (adendum)
050-07	Astom Power Colombia	Provisión especialistas supervisión generador	60,571.57	Liquidado
055-07	Energy Control	Pintura caldero	39,480.00	Liquidado
057-07	Ivan Bohman	Motores torre enfriam.	32,701.86	En ejecución
058-07	Vicente Puma	Refractario proyectado	14,896.00	Liquidado
061-07	Seesteci	Vlvs. alta presión	11,648.00	En ejecución
067-07	Imetel	Repuestos para reductores torre enfr.	19,405.12	En ejecución
069-07	Energy Control	Repuestos para bomba lub. BAA	10,777.31	En ejecución
TRS-384-07	IIASA	Alquiler Grupo Electrógeno	7542.08	En ejecución
075-07	Pacacevi	Repuestos excitatriz	24,260.32	En ejecución
004-07	SIEMENS	Aislador pasante para trafo MT-1	22,019.20	Liquidado
013-07	Ing. K. Chica	Cerramiento perimetral predios Termoesmeraldas	43,375.68	Liquidado
051-07	SIEMENS	Tratamiento con tierras fuller trafos MT-1 y ST-0	67,144.00	Liquidado
059-07	Ing. F. Molina	Soldadura tubos hogar caldera	13,787.20	Liquidado
038-07	Ing. J. Vivar	Pintura tanque agua clarificada MY-S2	17,862.41	Liquidado
043-07	Micmant	Recubrimiento cerámico aspas ventiladores torre enfr.	14,848.40	Liquidado
041-04	Consortio Electriandes Electroesmeraldas	Servicio Especializado de Operación y Mantenimiento	5,000,000.00 (2 años)	Liquidado
074-07	Consortio Electriandes Electroesmeraldas	Servicio Especializado de Operación y Mantenimiento	8,537,500.00 (3 años)	En ejecución
044-07	ASTAP Cia. Ltda.	Reparación de cartcho "C" de bombas de	70,759.36 + costo de	En ejecución

		alimentación al caldero	adicionales	
072-07	DAREUS	Provisión de nuevo transformador UT-1	318,080.00 + IVA	En ejecución

Durante el 2007 se consensuaron con el Directorio las bases para un concurso de ofertas que permita contratar la optimización de la mecánica de la combustión: mediante el rediseño del quemador (lanza, atomizador, swirler y paraflama), y equilibrar la distribución del aire (modificaciones en ductos de aire y gases, y registros) ; la modernización del Sistema de Sopladores; que incluya revisión del sistema actual y determinación de la necesidad de nuevos sopladores, cambio del sistema de control, necesidad de una válvula de control de presión para independizar el sistema de vapor a sopladores, del de vapor de atomización a quemadores, y otras válvulas, y la instalación de equipos de medición de temperatura y presión a la entrada de los bancos de tubos del SH y RH, donde no existe; la determinación de la necesidad de utilizar aditivos, para controlar la corrosión en las zonas de alta y baja temperatura, así como mejorar las emisiones a la atmósfera, y/o, la utilización de sistemas alternos para reducir material particulado (ciclones, filtros manga, o, filtros electrostáticos) y emisiones de SO₂.

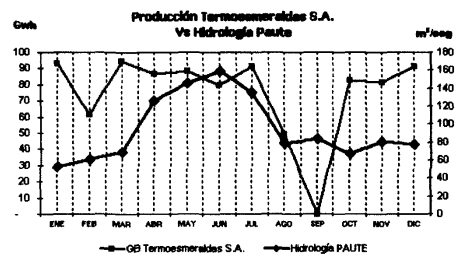
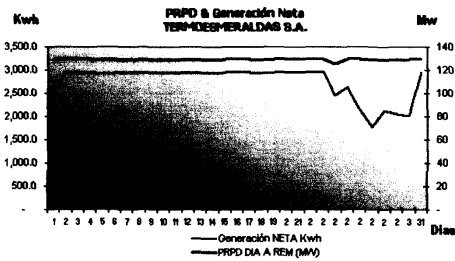
La implementación de lo contratado deberá ejecutarse en el Mantenimiento Mayor del 2009.

6.2.4 SERVICIO ESPECIALIZADO DE OPERACION Y MANTENIMIENTO

Este servicio fue 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, fue prorrogado hasta el 2 de diciembre del 2007.

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. Como resultado de dicho concurso, luego del análisis técnico y legal y después de una negociación económica para optimizar el monto de la oferta única recibida, se adjudicó el contrato al Consorcio Electriandes & Electroesmeraldas, el cual se firmó el 3 de diciembre del 2007 y tiene un plazo de ejecución de tres años.

1. PRODUCCION													
1.1 GENERACION DE ENERGIA													
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Energía Bruta (Mwh)	92,831.11	81,338.43	94,867.50	86,707.01	88,323.30	80,008.10	91,445.57	49,533.95	-	80,658.00	91,792.54	91,193.79	808,865.28
Consumo interno (Mwh)	5,606.01	3,832.92	5,651.55	5,439.91	5,525.6	5,718.6	5,674.2	3,029.9	-	5,685.29	5,685.29	5,685.29	57,534.55
Consumo interno (Mwh) UFS	-	146.66	7.91	-	-	-	-	145.70	431.34	0.30	-	10.87	742.57
Generación Neta (Mwh)	87,225.09	77,505.50	89,215.95	81,267.10	82,797.67	74,287.53	85,771.35	46,504.05	-	75,172.71	86,107.25	85,508.50	851,707.31
1.2 POTENCIA DISPONIBLE													
Disponibilidad (HORAS)	707.27	485.41	722.10	718.28	724.01	718.81	738.28	396.76	-	718.84	706.21	736.70	7,352.27
Potencia Remunerable (Mw)	124.47	90.47	123.51	123.507	123.507	123.507	123.51	66.62	-	129.20	129.77	129.14	107.017
1.3 PRODUCTIVIDAD													
Rendimiento Kw/h/gn	15.84	15.00	15.91	15.81	15.78	15.76	15.74	15.75	-	15.87	15.91	15.85	15.76
Confiablez Ciclo Térmico	100%	86.09%	94.91%	99.83%	97.43%	100.0%	100.00%	97.89%	0.00%	96.73%	98.08%	99.50%	89.21%
Confiablez RRHH	100%	100%	100%	100.00%	100.00%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.00%
Accidentalidad	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%



7.-GESTION DE COMERCIALIZACION

7.1 ANALISIS COMERCIAL

7.1 Mercadeo

A pesar de que la Ley Reformatoria de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico fue aprobada en septiembre del 2006, sus implicaciones se verían en el año 2007. La Transitoria Sexta de esta Ley, manifiesta que un plazo máximo de 90 días las empresas de generación hidroeléctrica y termovapor de propiedad del Fondo de Solidaridad, deben suscribir contratos de compraventa de toda su energía producida con la totalidad de empresas distribuidoras en forma proporcional a su demanda, excluyendo aquella comprometida en contratos con grandes consumidores. Esto ocasionó que las Distribuidoras enviaran insistentemente a TERMOESMERALDAS S.A. comunicaciones solicitando la aplicación inmediata de la disposición transitoria sexta. Sin embargo TERMOESMERALDAS S.A. mantenía comprometida su energía en Contratos con la EEQSA por cuanto no podía dar cumplimiento a la normativa. No es sino hasta el mes de septiembre de 2007 que se consigue aplicar la Ley en virtud de que el Fondo de Solidaridad dispuso la cesión de los contratos celebrados entre las Distribuidoras y Generadores con anterioridad al registro de La Ley Reformatoria de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.

En el año 2007 se mantiene congelado el precio del Diesel (0.8240US\$/galón) y del residuo de 100000 SRW1 (Segundos Redwood) de la Refinería de Esmeraldas, el cual se fija en 11 US\$/barril por aplicación del Decreto Ejecutivo 338 de julio de 2005.

En el 2007 se publicaron en el registro oficial los Decretos 525A; 342; 487 declarando el estado de emergencia eléctrica facilitando líneas de crédito para la importación de combustible que se utilizará para la generación de energía

El CONELEC por su parte aprobó en agosto de 2007 la Regulación No. CONELEC 001/07 "Modelo de Factura para el Pago por la Prestación del Servicio Público de Energía Eléctrica y por Rubros a Terceros" que tiene aplicación directa sobre las Empresas Distribuidoras

7.2 Operaciones Comerciales

Se realiza al CENACE la declaración de Costos Variables con un valor de 2,9706 cUSD/Kwh a máxima generación con un precio de combustible

0,39952 USD/gln. (SIN IVA) para todo el año. (Ver anexo Transacciones Comerciales)

La unidad durante el mes mantiene una potencia media de 107,017 Mw y un rendimiento térmico de 15.76 Kwh/galón.

En el País se ha adoptado el modelo de mercado, pero no se han logrado beneficios y más bien se han producido grandes deudas de los agentes distribuidores y una alta cartera vencida para los generadores, afectando en forma sustancial especialmente a los generadores térmicos, cuyos flujos no les permiten atender sus costos operativos ni cumplir con sus obligaciones, peor aún realizar inversiones para optimizar sus instalaciones.

El punto de partida para iniciar una reestructuración energética es la voluntad política para hacerlo. Esta voluntad política surge de la convicción de la necesidad ineludible de un replanteamiento estratégico del desarrollo del sector energético en general y del eléctrico en particular.

Es indudable que para lograr lo anteriormente expuesto, se debe tener garantía de seguridad jurídica, la misma que depende del comportamiento y la estabilidad política.

A continuación se detalla varios eventos relacionados con el sector eléctrico y que tuvieron lugar en el 2007:

- A solicitud del fondo de Solidaridad se realiza el cierre de todos los contratos anteriores al 15 de septiembre 2007, con las Empresas Eléctricas Distribuidoras.
- Las empresas de generación hidroeléctrica y termovapor de propiedad del Fondo de Solidaridad, deben suscribir contratos de compraventa de toda su energía producida con la totalidad de empresas distribuidoras en forma proporcional a su demanda, excluyendo aquella comprometida en contratos con grandes consumidores.
- Se obliga a las empresas de distribución a contratar al menos el 70% de su demanda.
- Tarifa de la Dignidad para el servicio de energía eléctrica, con el que se busca beneficiar con una tarifa de 4 centavos por kilovatio a quienes tengan un consumo no superior a 100 kilovatios por hora en la sierra y 130 kilovatios hora para la costa.

7.3 Servicio al Cliente

En el año 2007 se ha prestado especial interés en la atención al cliente. Con los resultados de las encuestas de Satisfacción al Cliente del año 2006 se desarrollaron planes de actividades en conjunto con el Proceso Financiero. Se trabajaron actividades destinadas a solucionar quejas de clientes o a considerar sus recomendaciones y solicitudes. Entre estas actividades se destacan:

- Envío de publicidad gráfica adjunta a liquidación mensual
- Envío mensual de preliquidaciones vía Internet
- Informe a clientes sobre períodos de mantenimiento
- Concientización al personal de los procesos de TERMOESMERALDAS S.A., sobre el mejor uso de los medios de Comunicación
- Visitas realizadas a los Distribuidores por parte de funcionarios del Proceso Financiero. Se visitó Milagro, Santa Elena, Cateag, Esmeraldas, El Oro
- Mejora de relaciones comerciales con Distribuidoras con quienes se mantenía baja frecuencia de comunicación. (Regional Sur, Manabí, Los Ríos, Riobamba)

Se realizó las encuestas de Satisfacción del Cliente correspondiente al año 2007. Se espera que para inicios del año 2008 se tengan los resultados tabulados y se planifiquen nuevas acciones de mejoramiento

2. COMERCIALIZACION													
2.1 VENTAS TOTALES													
2.1.1 ENERGIA													
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
CANTIDAD MWH	103,543.51	66,933.1	93,462.0	61,031.1	67,348.31	49,864.20	74,029.64	33,894.26	-	82,479.91	73,329.07	82,548.32	709,363.410
PRECIO €/USD/KWH	4.27	4.27	4.27	4.27	4.26	4.27	4.26	4.27	-	4.85	4.85	4.85	4.443
VALOR USD	4,421,632	2,857,336	3,989,613	2,642,445	2,870,396.8	2,130,295.6	3,151,934.92	1,446,814.63	-	4,000,283	3,556,467	4,003,600.88	35,070,819
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
CANTIDAD MWH	1,203.08	-	3,568	22,396	18,537	26,136.23	15,289.16	13,515.01	-	2,692.79	3,098.40	2,996.93	108,412.8002
PRECIO €/USD/KWH	2.70	-	4.83	3.27	3.23	3.03	3.91	4.42	-	5.83	2.96	4.26	3.5691
VALOR USD	32,535.11	7,221	172,469.5	731,879	598,359	791,912.79	597,568.52	596,764.96	-	156,925.96	91,661.38	127,721.39	3,905,018.70
GENERACION OBLIGADA POR DEMANDA USD	18,801.89	-36.36	11,431.30	216,181.69	226,076.43	430,590.09	190,383.84	83,787.3	-442.29	78,125.07	330,423.46	149,049.18	1,744,361
COMPRA EN EL MEM PARA CUMPLIR CONTRATOS MWH	17,373.52	9,589.22	-	3,050.21	3,087.69	1,712.91	3,547.45	-	-	-	-	-	38,341.00
COMPRA EN EL MEM PARA CUMPLIR CONTRATOS USD	(1,208,481.88)	(738,527.36)	(882,868.82)	(217,886.88)	(188,888.17)	(118,882.84)	(225,842.85)	(71,437.1)	0.0	0.0	0.0	-	(3,482,178.18)
COMPRA EN EL MEM PARA CONSUMO AUX MWH	35,459.07	146,656.69	-	0	33,323.72	-	-	191,195.62	431,335.09	88,846.70	51,041.00	10,665.07	988,523
COMPRA EN EL MEM PARA CONSUMO AUX USD	(2,881.8)	-14,321.87	-735.32	0.00	(1,781.18)	-	0.00	(8,545.08)	(30,434.1)	4,180.8	(3,385)	(887.28)	(88,537.35)
Interconexión Cargos y Rentas	(28,478.8)	-10,763.99	-5,249.73	(2,181.37)	(4,538.78)	(2,288.88)	(8,888.02)	(1,287.30)	(884.17)	(8.8)	(132.83)	-44.26	-83,610
Iva en combustibles	(48,881.1)	-39,657.87	-21,202.69	1,247.87	71,814.34	88,250.52	38,218.41	20,500.06	(1,888.50)	8,487.2	8,888.88	14,282.70	141,420
Ingresos por Potencia	709,464.61	515,698.86	703,989.90	703,989.90	703,989.90	703,989.90	703,989.90	368,850.45	-	713,559.06	722,581.74	736,098.05	7,316,202
Adicionales de potencia	4,811.4	-3,023.67	(14,886)	(16,881.81)	(18,782.88)	(16,811.88)	(1,882.37)	(8,148.81)	0.00	-5,049.64	1,884.88	3,562.15	-69,863
Ajustes	(834.8)	-0.69	(88)	(43,145.42)	413.91	0.00	0.00	0.00	0.00	-	(8.9)	(8.34)	-43,483
TOTAL Spot	523,125.18	283,411.97	262,124.17	1,373,854.58	1,388,948.76	1,878,453.2	1,293,866.42	1,821,387.31	33,448.18	956,868.88	1,152,515.11	1,838,885.74	9,518,519
VENTA TOTAL	3,888,587	2,573,824	4,251,737	4,815,489	4,281,346	4,888,748	4,445,881	2,488,282	33,448	4,356,343	4,788,982	5,033,887	44,589,339
2.2 INDICADORES DEL SISTEMA													
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Factor de Planta %	94.15%	68.89%	96.25%	90.9%	89.60%	83.86%	92.76%	50.31%	0.00%	93.94%	87.39%	94.29%	0.00%
Participación en el Mercado %	6.73%	4.95%	6.85%	6.33%	6.28%	6.00%	6.87%	3.72%	0.00%	5.47%	6.01%	6.49%	0.00%
Factor de Nodo LES	0.907	0.847	0.918	0.9366	0.9248	0.93870	0.90288	0.9081	N.A.	0.9017	0.919	0.8987	0.9093
Factor de Nodo UPS	1.10	1.11	1.11	N.A.	1.11	N.A.	N.A.	1.1032	1.10	1.08	1.10	1.04	1.0958
CV a Potencia Maxima	2.70	2.88	2.88	2.879	2.88	2.88	2.88	2.88	2.88	2.88	2.879	2.879	2.86
CV a Potencia Minima	2.86	3.05	3.05	3.050	3.05	3.05	3.05	3.05	3.05	3.05	3.050	3.050	3.03

8.- RELACIONES INDUSTRIALES

POLITICA DE DESARROLLO DE RECURSOS HUMANOS.

Relaciones Industriales, desarrolla su gestión basándose en las Políticas establecidas por el Directorio de la Empresa, Normas de Austeridad Emitidas por el Fondo de Solidaridad y Directrices específicas de la Presidencia Ejecutiva, con el soporte de las normas ISO CALIDAD 9001 2000.

Durante el año 2007 se actualizaron los Subsistemas de Recursos Humanos. Acoplándolos a los Procesos Empresariales de la nueva estructura Organizacional. Por Procesos, procedimientos de:

- Reclutamiento y Selección de Personal.
- Evaluación de Competencias.
- Evaluación del Desempeño.
- Desarrollo del Talento Humano.
- Prácticas Preprofesionales

CARGA OCUPACIONAL.

El Proceso de Relaciones Industriales depende de la Vicepresidencia Administrativa – Financiera, en la actualidad esta conformado por las siguientes posiciones.

- Director de Relaciones Industriales.
- Jefe de servicios Generales.
- Asistente de Relaciones Industriales.
- Auxiliar de Servicios (Chofer)
- Dos Auxiliares Generales.

INDICE DE GESTION OCUPACIONAL.

La Gestión del Proceso de Relaciones Industriales POA obedece a la siguiente Planificación:

PERSPECTIVA : APRENDIZAJE Y DESARROLLO

OBJETIVO : FORTALECIMIENTO DE LA ORGANIZACIÓN.

INICIATIVA : POTENCIAR LAS COMPETENCIAS DEL TALENTO HUMANO.

ACTIVIDADES:

- ACTUALIZACION DEL MANUAL DE FUNCIONES Y ELABORACION DEL DISTRIBUTIVO DE PUESTOS.

Se ha actualizado el 99% de la información ocupacional de los Puestos de Termoesmeraldas S.A y de la Administración de Apoyo Administrativo, se recomienda la actualización del Manual de funciones de Consorcio (Electroesmeraldas – Electriandes).

Movimiento de Personal.

NOMINA	2003	2004	2005	2006	2007
TERMOESMERALDAS	15	16	15	16	17
ADM DE APOYO	25	25	31	34	39
SERV. PROFESIONAL	3	6	9	10	15

- GESTIONAR EL DESEMPEÑO.

La Gestión del desempeño se la evalúa semestralmente, mediante el procedimiento de objetivos y resultados, cuyos datos se registran en los informes mensuales, al cierre del presente año los puntajes promedios de la evaluación del desempeño son:

NOMINA	2004	2005	2006	2007
TERMOESMERALDAS	89.10	93.4	96.38	95.51
ADM DE APOYO	85.47	89.12	90.17	88.48
PROME. GENERAL	83.29	91.26	93.28	91.99

La evaluación del Desempeño correspondiente al segundo semestre del 2007 se encuentra en proceso.

Las futuras calificaciones del desempeño individual serán promediadas con la calificación del cumplimiento del PLAN OPERATIVO ANUAL DE ACTIVIDADES Este Procedimiento de evaluación y la calificación obtenida se considerará para ejecutar Políticas de reconocimiento e incentivos al personal.

RESUMEN INDICADORES DE GESTION A DCB 07		
INDICADOR	CODIGO	INDICE DE EFECTIVIDAD
CLIMA ORGANIZACIONAL	CO	78,83%
HABILIDADES	H	86,67%
MEJORAR PRODUCTIVIDAD	MP	82,75%

- **ESTABLECER BRECHAS DE COMPETENCIAS.**

- Durante el año 2007 se estableció brechas de competencias en 11 personas el personal de nuevo ingreso,(20% del total de trabajadores de Termoesmeraldas y Administración de apoyo) en factores de formación y experiencia, según el análisis comparativo de su perfil curricular vs. Manual de Funciones, El cierre de brechas será programado para el próximo año.

- **ESTABLECER PROGRAMA DE CAPACITACION PARA CERRAR BRECHAS.**

- No se ejecutó programa de capacitación de cierre de brechas, por cuanto la empresa se encuentra empeñada en una nueva estructura organizacional la misma que generará la redefinición ocupacional y nuevos requerimientos de competencias de las nuevas posiciones en la empresa. por tal razón este programa se definirá el 2008.

- EJECUTAR PROGRAMA DE CAPACITACION.

- Plan Operativo de Capacitación, no se cumplió de acuerdo a lo previsto, puesto que, los eventos inicialmente previstos han sido cambiados por otros en razón de las limitaciones de ofertas de capacitación específica y técnica del mercado, en cuanto al número de eventos no se cumplió con lo previsto durante el año.

AÑOS	EVENTOS REALIZADOS	EVENTOS PROGRAMADOS	INDICE DE EFECTIVIDAD
2003	48	70	69%
2004	33	43	77%
2005	28	35	80%
2006	40	32	100%
2007	32	27	84%

- ADMINISTRAR PLAN OPERATIVO DE CAPACITACION.

- En Plan Operativo de Capacitación, no se administró convenientemente por; retraso en la aprobación del presupuesto, participación en eventos que no constan en el Plan de Capacitación. no existe evidencia de *detección objetiva de necesidades de capacitación ni control de los resultados del proceso de Desarrollo del Talento Humano*, estas circunstancias fueron observadas por el Auditor del Sistema de Gestión de Calidad.

- REDEFINICION DE VALORES ORGANIZACIONALES.

- Mediante el Seminario Taller de Liderazgo Corporativo realizado en el mes de Febrero 2007, se estableció los nuevos objetivos organizacionales con el aporte de los trabajadores participantes, definiéndose y conceptualizándose por mayoría tres valores. **COMPROMISO, RESPONSABILIDAD, EQUIDAD.**

- DIFUSION DE VALORES EMPRESARIALES.

Debemos considerar que los valores son principios éticos de los integrantes de la organización, sobre los que se fundamenta la Compañía, constituye la filosofía que guía a los accionistas, al personal a los clientes y proveedores, son los que conforman la cultura organizacional y pueden advertirse en la formulación de su visión.

Valores declarados en la Política de Calidad.

1.- COMPROMISO. La raíz etimológica se deriva de la compra moral, una obligación contraída, la palabra dada, la seguridad de cumplir.

En el ámbito laboral el Compromiso inicia con la relación de Trabajo, mediante el contrato tácito o expreso Empleador y Trabajador se comprometen a **CUMPLIR OBLIGACIONES BILATERALES**. Cumplir, normas, reglamentos e instructivos, cumplir a tiempo nuestros pactos y acuerdos. El no cumplimiento de obligaciones es el antivalor del Compromiso.

2.- RESPONSABILIDAD. Se deriva de responder, rendir o dar fruto, obligarse a satisfacer un acuerdo, es consustancial la obligación moral para responder a todas y cada uno de nuestros actos derivados del ejercicio de nuestros puestos de trabajo que permiten la consecución de objetivos y metas empresariales.

3.- EQUIDAD. Es el sentimiento habitual de la justicia, dar y recibir similar trato, respetar y ser respetado, siendo conciente de nuestras capacidades, y limitaciones, otorgar los derechos de manera integral, la equidad no es sinónimo de igualdad

SOLO LA PRACTICA DE VALORES NOS HARA MEJORES

ADMINISTRACION DEL PROGRAMA DEL CLIMA ORGANIZACIONAL

Se cumplió con el 100% de las actividades previstas.

- Ejecución del Programa de Medicina Preventiva, no se detectó enfermedad profesional alguna.
- El mantenimiento y adecuación de las unidades habitacionales del Campamento.
- Construcción del nuevo comedor
- Mejoramiento del sistema de iluminación de oficinas.
- Instalación de la nueva Central de aire acondicionado del Area Administrativa.
- Disponibilidad permanente del parque automotor de la empresa.

- Mantenimiento y adecuación permanente de espacios verdes.
- Ejecución de Programa anual de fumigación.

La Encuesta de Clima Laboral realizada el primer semestre del 2007, arroja un nivel satisfactorio en todos los factores investigados a excepción del Servicio Médico y del Comedor, adicionalmente persiste el sentimiento en el personal de que no se administra con equidad y transparencia, particularmente en el grupo de Administración de apoyo, por lo que es necesario definir la situación laboral de este personal.

Medicina Preventiva.

2007 se efectuaron los exámenes de medicina preventiva a más de los exámenes físicos se realizaron los siguientes exámenes de laboratorio.

- Examen de orina.
- Examen de sangre
- Coproparasitario.
- RX. Tórax.
- Electrocardiograma.
- Audiometría.
- Densitometría.
- Eco Hepático
- Prueba Prostática.

PERSONAL ATENDIDO MEDICINA PREVENTIVA			
EMPRESA	PERSONAL ATENDIDO	PERSONAL NOEXAMINADO	INDICE DE EFECTIVIDAD
TERMOESMERALDAS	15	2	88,23%
CONSORCIO	78	5	93,97%
J. VIVAR	37	2	94,87
	130	9	93,52

Del personal examinado se registra las siguientes patologías mas frecuentes a las cuales se ha efectuado el correspondiente tratamiento y seguimiento médico.

PATOLOGIAS DETECTADAS MEDICINA PREVENTIVA				
PATOLOGIAS	TERM O	CONSORC	J.VIVAR	N° CASOS
Hiperlipidemia	0	2	0	2
Obesidad Grado 1	6	17	14	37
Obesidad Grado 2	1	7	1	9
Obesidad Grado 3	0	5	0	5
Hiper Tensión	2	6	3	11
Amebiasis	0	4	0	4
Infec Vias urinarias	0	8	5	13
Diabetes	0	2	3	5

RESULTADOS EXAMENES		
EXAMEN	NORMA L	AFECCIONES
Electrocardiograma	72,52	27,48
Densitometría	63,46%	36,54%
Audiometría	75,27	24,73
Eco prostático	67,86	32,14%

9.- PLAN OPERATIVO 2007

El avance del POA tuvo un cumplimiento del 72,86% respecto a lo esperado, con un mejor desempeño de la estrategia de "Liderazgo en Productividad" y menor desempeño de la estrategia de "Expansión".

El cumplimiento global de los indicadores de eficacia da una calificación al sistema de 72,86%, con mejor desempeño del proceso de Comercialización y menor desempeño de Proyectos. (Ver información Anexo Adjunto)

INDICADORES OPERATIVOS 2007													
PRODUCCIÓN	99.89%	99.71%	99.83%	94.81%	99.53%	99.75%	99.74%	99.22%	99.77%	99.71%	99.62%	99.81%	99.02%
	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	49.69%	67.25%	79.69%	91.88%	88.14%	74.93%
LOGISTICA DE ENTRADA	91.59%	100.00%	100.00%	91.78%	100.00%	100.00%	100.00%	96.57%	100.00%	100.00%	100.00%	97.56%	98.12%
	99.67%	99.67%	99.67%	99.67%	99.67%	94.11%	99.67%	99.67%	93.93%	97.09%	92.57%	94.48%	97.49%
PROYECTOS	27.63%	27.63%	27.63%	27.63%	27.63%	27.63%	30.75%	NA	NA	5.71%	NA	21.25%	24.83%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	NA	NA	NA	NA	NA	100.00%	100.00%
SISTEMAS DE INFORMACION	33.90%	45.18%	46.11%	46.88%	32.43%	21.74%	29.43%	42.32%	NA	43.24%	49.55%	45.21%	39.64%
	100.00%	99.68%	99.79%	99.90%	99.21%	92.21%	97.59%	97.91%	99.85%	100.00%	100.00%	94.27%	98.37%
DESARROLLO DEL NEGOCIO	98.25%	80.35%	86.43%	88.35%	83.67%	90.47%	89.31%	90.44%	98.22%	88.71%	98.22%	89.18%	89.47%
EFICACIA GENERAL DEL SISTEMA (PROM. %)	81.12%	81.15%	82.43%	81.10%	80.27%	78.24%	78.07%	82.28%	92.84%	76.52%	89.98%	80.88%	82.07%

ANEXOS DEL PDA 2007

EXPANSIÓN	EPL1 GESTIONAR CONTRATOS FUTUROS	EPL1.1b Establecer opciones de contratos para clientes	COMERCIALIZACIÓN	100.00	100.00			100.00	100.00			100.00	56.27	
		EPL1.2 Determinar clientes potenciales para energía futura	COMERCIALIZACIÓN	100.00	100.00									
	EPL2 GESTIONAR LA INVERSIÓN	EPL2.1 Establecer proyectos a ejecutar	PROYECTOS	100.00	20.00									
		EPL2.2 Gestionar recursos para los proyectos	FINANZAS	100.00	10.00			100.00	19.20					
		EPL2.3 Gestionar la ejecución del proyecto	PROYECTOS	100.00	22.00									
	EAO1 GESTIONAR EFECTIVIDAD EN GESTIÓN DE PROYECTOS	EAO1.1 Definir requisitos del equipo de proyectos	PROYECTOS	100.00	33.00									
		EAO1.2 Considerar equipo de proyectos	PROYECTOS	100.00	16.50			100.00	44.85					
EAO1.3 Potenciar competencias talento humano interno		PROYECTOS	100.00	75.00	25.00									
LIBERAZO EN PRODUCTIVIDAD	F3.1 OPTIMIZAR COSTOS ADMINISTRATIVOS	F3.1 Mejorar uso de Activos Fijos	FINANZAS	100.00	95.00			100.00	95.00			100.00	77.18	22.82
	FL1.1 GESTIONAR USO DE ACTIVOS	FL1.1 Mejorar confiabilidad de Generador, Transforma y Transformadores	PRODUCCIÓN	100.00	69.25									
		FL1.2 Usar equipos para la construcción	PRODUCCIÓN	100.00	70.00	20.00		100.00	67.69					
		FL1.3 Realizar estudios para reemplazo de la Calera	PRODUCCIÓN	100.00	15.00									
		FL1.4 Optimizar Rendimiento de Recursos Financieros	FINANZAS	100.00	94.00									
	FL2.1 GESTIONAR RELACIONES CON EL CLIENTE	FL2.1 Establecer requisitos del cliente	COMERCIALIZACIÓN	100.00	85.90			100.00	85.90					
	FL3.1 GESTIONAR CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	FL3.1 Cumplir las cuentas con el IER	PRODUCCIÓN	100.00	87.50									
		FL3.2 Asegurar la calidad del producto	PRODUCCIÓN	100.00	100.00			100.00	95.00					
		FL3.3 Asegurar al cliente el mejor costo del DMR posible	PRODUCCIÓN	100.00	100.00									
		AO1.1 FORTALECER LA ORGANIZACIÓN	AO1.1 Reducir la estructura actual	DESARROLLO DEL NEGOCIO	100.00	71.40	20.00							
	AO1.2 Potenciar las competencias del Talento humano		RELACIONES INDUSTRIALES	100.00	69.40			100.00	85.30					
	AO1.3 Alinear la cultura organizacional al Modelo de valores de la empresa		RELACIONES INDUSTRIALES	100.00	100.00									
	AO1.4 Realizar alianzas con empresas servicio O&M		PRODUCCIÓN	100.00	100.00									
	AO1.2 ADOPTAR MODELO DE COSTOS	AO2.1 Reducción del modelo de costos	FINANZAS	100.00	100.00									
		AO2.2 Implementación del modelo de costos	FINANZAS	100.00	40.00			100.00	42.00					
		AO2.3 Mejoramiento del modelo de costos	FINANZAS	100.00	0.00									
	AO1.3 IMPLEMENTAR SISTEMAS DE INFORMACIÓN INTEGRADA	AO3.1 Selección del Sistema de Información Integrado	SISTEMAS DE INFORMACIÓN	100.00	50.50									
AO3.2 Implementación del Sistema de Información Integrado		SISTEMAS DE INFORMACIÓN	100.00	46.58			100.00	50.62						
AO3.3 Mejoramiento del Sistema de Información Integrado		SISTEMAS DE INFORMACIÓN	100.00	100.00										
OPTIMIZAR PROCESOS	FL1.5 OPTIMIZAR PRODUCCIÓN	FL1.5 Asegurar las funciones de la Planta	PRODUCCIÓN	100.00	88.97							100.00	76.72	23.28
		FL1.6 Optimizar Control Operativo	PRODUCCIÓN	100.00	87.00			100.00	70.26	28.74				
		FL1.7 Gestionar provisión de bienes y servicios para la producción	LOGÍSTICA DE ENTRADA	100.00	28.57									
	FL4.1 OPTIMIZAR SISTEMAS DE GESTIÓN EMPRESARIAL	FL4.1 Optimizar Sistema de Gestión Ambiental	PRODUCCIÓN	100.00	90.30									
		FL4.2 Mejorar Sistema de Gestión de Seguridad Industrial	PRODUCCIÓN	100.00	92.50			100.00	86.37					
		FL4.3 Mejorar sistema de Gestión de Calidad	SISTEMAS DE GESTIÓN INTEGRADOS	100.00	75.00	25.00								
	FL5.1 OPTIMIZAR COMERCIALIZACIÓN	FL5.3 Mejoramiento a análisis de normativas y análisis de mercado	COMERCIALIZACIÓN	100.00	81.10	28.00		100.00	90.55					
		FL5.4 Redefinir proceso comercial	COMERCIALIZACIÓN	100.00	100.00									
	FL6.1 OPTIMIZAR FINANZAS	FL6.1 Desarrollar Sistema Contable Financiero	FINANZAS	100.00	99.25									
		FL6.2 Desarrollar Contabilidad Financiera	FINANZAS	100.00	94.50									
		FL6.3 Mejorar uso de otros activos	PRODUCCIÓN	100.00	0.00			100.00	60.35					
		FL6.4 Controlar Sistema de Gestión	FINANZAS	100.00	98.00									
		FL6.5 Aumentar Capital y Reformar integralmente Estatutos	FINANZAS	100.00	10.00									
	FL7.1 OPTIMIZAR DESARROLLO DEL NEGOCIO	FL7.1 Revisar Metodología de Elaboración del Plan Estratégico	DESARROLLO DEL NEGOCIO	100.00	100.00									
		FL7.2 Gestionar Indicadores de eficacia	DESARROLLO DEL NEGOCIO / FINANZAS	100.00	100.00			100.00	86.25					
		FL7.3 Revisar Misión y Proposición Estratégica	DESARROLLO DEL NEGOCIO	100.00	88.00									
		FL7.4 Gestionar aplicación de Incentivos por Desempeño	DESARROLLO DEL NEGOCIO	100.00	57.00									
FL8.1 OPTIMIZAR RELACIONES INDUSTRIALES	FL8.1 Administrar Programa de Responsabilidad Social de la Empresa	RELACIONES INDUSTRIALES	100.00	100.00										
	FL8.2 Administrar Programa de Clima laboral Empresarial	RELACIONES INDUSTRIALES	100.00	100.00			100.00	100.00						
	FL8.3 Administrar Programa de Relaciones Públicas	DESARROLLO DEL NEGOCIO	100.00	100.00										
AO4.1 OPTIMIZAR SISTEMAS DE INFORMACIÓN	AO4.1 Optimizar tecnología de la información	SISTEMAS DE INFORMACIÓN	100.00	100.00			100.00	75.00	25.00					
	AO4.2 Optimizar atención al cliente	SISTEMAS DE INFORMACIÓN	100.00	0.00										
CUMPLIMIENTO DEL PDA ESPERADO (%)			100.00	DIAGNOSTICO:										
CUMPLIMIENTO DEL PDA OBTENIDO (%)			72.06	INSTABLE										
DIFERENCIA (%)			27.94											

10.- CONCLUSIONES

- La Empresa tuvo una producción de energía de 851 GWH, con una disminución del 4,83 % en relación al año anterior.
- 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, aplicando la política de sacrificar las utilidades por kwh firmándose contratos con precios bajos, a cambio de pagos garantizados en un 60 a 80 %, esta estrategia se mantuvo hasta agosto del 2007.
- 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 \$ 2'603.908, producto del incremento de los intereses ganados durante todo el año; otro factor fue la incidencia de no realizar el OVH de la turbina, con lo cual los costos y gastos presupuestados no se ejecutaron en el año.
- El año 2007 estuvo marcado por la venta de la energía en el mercado de contratos distribuidos en 12 empresas eléctricas lo que nos aseguró un pago seguro en un 80% de lo vendido, de enero a agosto del 2007, posteriormente todos los contrato se liquidaron. En septiembre se firmaron nuevos contratos de energía con todas las distribuidoras en las que el Fondo de Solidaridad es accionistas bajo un esquema de prelación nuevo para el pago de esta energía.
- Hasta el cierre del ejercicio contable se pudo obtener el reconocimiento del Déficit Tarifario que el Estado realiza a las Distribuidoras hasta agosto del 2007, quedando pendiente de octubre a diciembre 2007.
- En el año 2007 se ha comprado combustible a crédito, hasta el mes de septiembre, a partir del 2 de octubre del 2007 que venció la última renovación del decreto de emergencia para la compra del combustible a crédito, Termoesmeraldas procedió a realizar la compra del combustible al contado.

- Los convenios de pagos de las empresas eléctricas fueron suspendidos en su mayoría luego de la aplicación de la disposición del Fondo y del nuevo esquema de prelación, puesto que con la firma de los nuevos contratos, las empresas eléctricas tenían un período de gracia de 12 meses para reanudar los pagos de los nuevos convenios. Hasta fines de diciembre del 2007 se mantuvieron pocos convenios vigentes, con las siguientes empresas: E.E. Regional del Sur, E.E. El Oro, Regional del Norte.
- Referente a los indicadores de satisfacción del cliente se mantienen en valores estables:
 - Se presentan muy pocas re-liquidaciones de energía del proceso.
 - La liquidación de transacciones se realiza de manera oportuna.
 - Las solicitudes de información son atendidas en su totalidad.
- Los ingresos en este año tienen una desviación de un 0,18% apenas debajo de lo esperado, en lo que corresponde a ingreso de contratos la desviación es de 4,43% sobre lo planificado debido a la firma de nuevos contratos con un precio mayor a los anteriores a partir del mes de septiembre.

11.- 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. Manabí, Bolívar, para disminuir en cierta forma la alta cartera vencida que tenemos en los años 2003-2004-2005, estas empresas a lo largo de éste período no han dado apertura para la firma de estos convenios.
- Que la Administración agilite los trámites Legales ante el CONELEC para resolver el problema de la interpretación del CENACE, que nos obligó a comprar energía al Mercado eléctrico en el periodo de agosto del 2006 hasta marzo del 2007.
- 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. Alberto Cruz Zambrano
PRESIDENTE EJECUTIVO