

**INFORME DE COMISARIO SOBRE
EL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE
RESULTADO POR EL EJERCICIO 2007
EMPRESA TERMOPICHINCHA S. A.**

1.- ANTECEDENTES

Cumpliendo con la función de Comisario de la Empresa de Generación Termoeléctrica Pichincha TERMOPICHINCHA S.A., y de conformidad con lo que dispone el artículo No. 279 de la Ley de Compañías y Artículo veinte y seis, numeral quince, de los Estatutos de la Empresa, me permito poner a consideración de los señores Directores y del accionista Fondo de Solidaridad, el presente Informe sobre: El Balance General al 31 de diciembre del 2007 y el correspondientes Estado de Pérdidas y Ganancias, así como también el análisis de los aspectos principales de las diferentes áreas de la Empresa.

2.- OBJETIVOS DEL INFORME

Realizar la revisión del Balance General, y el Estado de Resultado del año 2007, para ello me he fundamentado en los registros contables, presupuestarios y más información que fue requerida habiéndose aplicado pruebas, procedimientos y técnicas que se consideraron necesarias para la realización de este trabajo.

3.- LIMITACIONES

Es pertinente aclarar que este informe no está destinado a revelar posibles faltantes, irregularidades o desviaciones de estos estados financieros, que en lo posterior pudieren afectar a las cuentas del balance y tampoco exime de responsabilidad a la administración de la Empresa por la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías.

Además de los criterios, observaciones y recomendaciones propias que se ha determinado como Comisario de la Empresa.

SECRETARÍA GENERAL
Certifico: que es fotocopia del original, que reposa en los Archivos de TERMOPICHINCHA S.A., constante en páginas, al que me remito en caso necesario.
Quito, 30 JUN

Secretaría General
TERMOPICHINCHA S.A.

4.- OPINION SOBRE LA COLABORACION DE LOS ADMINISTRADORES PARA EL CUMPLIMIENTO SOBRE LAS FUNCIONES DEL COMISARIO

Para cumplir con las funciones encomendadas se encontró en la Empresa Termopichincha S. A. una total colaboración por parte de los señores funcionarios y empleados de la misma, lo que ha permitido emitir el presente informe.

Aprovechamos esta oportunidad para expresar nuestros debidos agradecimientos a los señores: Presidente Ejecutivo de la Empresa, Vicepresidente de Finanzas y Administración y Jefe de Finanzas.

5.- SOBRE LIBROS SOCIALES

Se ha procedido a analizar y comprobar que los libros sociales de la Empresa como son: Libro Talonario, Libro de Acciones y Accionistas, De Participación y Socios, Comprobantes y Libros de Contabilidad, se encuentran actualizados de conformidad con las disposiciones legales vigentes. El detalle de las acciones de la Compañía se demuestra en el siguiente cuadro:

TITULO	FECHA DE EMISIÓN	VALOR NOMINAL	No. DE ACCIONES	SERIE	VALOR
1	29/11/2007	US \$ 40	01-70.826	A	2'833.040,00
1	29/11/2007	US \$ 40	01-54.483	B	2'179.320,00
1	29/11/2007	US \$ 40	01-56.298	C	2'251.920,00
TOTAL					7'264.280,00

Es importante indicar que en el Balance General al 31 de diciembre del 2006, se encuentra registrado el valor de las acciones pagadas por **US \$ 4'381.760,00**, valor aprobado por la Superintendencia de Compañía según Resolución No. 01-Q-1J.4360 de 10 de septiembre de 2001.

El Directorio conoció y recomendó a la Junta General de Accionistas, que autorice la capitalización de US \$ 2'882.520,00, según Resolución No. RD-133 de 17 de septiembre de 2007, correspondiente a utilidades del 2006 por US \$ 2'088.680,00 y Aportes Futura Capitalización por US \$ 793.840,00, siendo el nuevo capital social de la empresa de US \$7'264.280,00 según Escritura Pública y Acta de Junta General de Accionistas del 29 de noviembre del 2007.

6.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

En el año 2007, periodo sujeto análisis se han cumplido los requisitos que a continuación se detalla:

SECRETARÍA GENERAL
 original, que reposa en los Archivos de **TERMOPICHINCHA S.A.**, constante en páginas, al que me remito en caso necesario.
 Cuito,
30 JUN 2008

Secretaría General
TERMOPICHINCHA S.A.

	SESIONES	RESOLUCIONES	CUMPLIDAS	TRAMITES
JUNTA DE ACCIONISTAS	10	15	15	0
DIRECTORIO	46	186	180	6
TOTAL	56	201	195	6

De conformidad con el examen especial realizado por Auditoría Interna de la Empresa al seguimiento de las Resoluciones de Directorio y Junta General de Accionista, en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007, se informa que seis (6) Resoluciones del Directorio se encuentran parcialmente incumplidas y son las siguientes:

1. RD 064/ 2007 de 31 de mayo del 2007: Designación de Comisión para la Revisión del Reglamento de Seguros de Termopichincha S.A.
2. RD 076/2007 de 25 de junio del 2007: Conformación del Comité de Ofertas para la Adquisición de un equipo para bruñir las camisas de los Motores de la Compañía.
3. RD 086/2007 de 13 de julio del 2007: Conformación del Comité de Ofertas para la elaboración de una propuesta de Reglamento para la Contratación del Servicio de Transporte de Combustible.
4. RD 090/2007 de 23 de julio del 2007: Conformación del Comité de Ofertas para la habilitación de la caja reductora de velocidades para la Unidad No. 3 de la Central Térmica Santa Rosa.
5. RD 185/2007 de 26 de diciembre de 2007: Declaratoria especial de contratación de la adquisición de anillos de pistón para los motores de la Central Térmica Guangopolo a la firma Man Ferrostaal S.A.
6. RD 186/2007 de 26 de diciembre de 2007: Conocimiento y recomendación a la Junta General de Accionistas respecto de la aprobación del Informe de Comisario por el primer semestre 2007.

Adicionalmente, de las quince (15) Resoluciones aprobadas por la Junta General de Accionistas, todas se encuentran cumplidas siendo las más relevantes las que se detallan a continuación: la entrega en dación de pago de la Central La Propicia por parte de EMELESA a la Empresa, la designación de la Auditoría Externa de la Compañía, para el año 2006 y 2007, la autorización a la Administración para que contrate los Seguros Generales e Intermediación Laboral, previo los Informes de la Procuraduría General del Estado, además de conocer y resolver sobre los Informes de Gestión de la Presidencia Ejecutiva, Estados Financieros, Informes de Comisario y Auditor Externo, entre otros.

SECRETARIA GENERAL

Certifico: que es fotocopia del original, que reposa en los Archivos de TERMOPICHINCHA S.A., constante en páginas, al que me remito en caso necesario.
Cuito, 130 JUN 2008

Secretaria General
TERMOPICHINCHA S.A.

7.- ANALISIS DE LAS CUENTAS DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

De acuerdo con lo que dispone la Ley de Compañías en su Artículo 279 Numeral 4), en mi calidad de Comisario de la Empresa he procedido a revisar la estructura del balance y analizar el contenido de cada una de las cuentas que a continuación se detallan.

7.1 CUENTAS DE ACTIVO

CAJA Y BANCOS

Caja General

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 presenta un saldo de US \$1.176,00 que comparado con el año anterior que era de US \$1.899,00, es inferior y se encuentra distribuida en las cajas chicas de la Presidencia, Central Santa Rosa, Asistencia de Presidencia, Proyecto Llanganates y caja chica Compras.

Bancos

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 presenta un saldo de US \$370.703,00 que comparado con el año anterior que era de US \$83.111,00, refleja un aumento US \$287.592,00.

El saldo de esta cuenta se encuentra distribuido en las siguientes Instituciones Financieras:

BANCO	CUENTA CORRIENTE	SALDO
BANCO PICHINCHA	30363187-04	\$ 10.622,00
BANCO GUAYAQUIL	000615411-5	\$302.629,00
BANCO INTERNACIONAL	025060272-0	\$57.452,00
SUMA TOTAL		\$370.703,00

Fondo Rotativo

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 presenta un saldo de US \$5.432,00 que corresponden a la Central La Propicia Ubicada en la Ciudad de Esmeraldas.

INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta presenta un saldo de US \$869.912,00, que comparado con el año anterior que era de US \$383.257,00, se refleja un aumento de US \$486.655,00.

Este saldo se encuentra invertido en el Banco Guayaquil Bank & Trust Co. Ltda. US \$861.272,00, póliza de acumulación, a una tasa de interés del 4,75%, Produbanco US \$1.500,00, póliza de acumulación a una tasa de interés del 4,00%, certificado de deposito (como garantía de Transelectric S.A.) Banco Internacional US \$1.189,00 a una tasa de interés del 4,00%, inversiones Banco Internacional US\$ 5.951,00 a una tasa de interés del 4,08%, los mismos que son fácilmente convertibles.

SECRETARÍA GENERAL
 original, que se remite en k
 Archivos de TERMOPICHINCHA
 S.A., constante en página
 al que me remito en ca
 necesario.
 Quito, 30 JUN 2008

Secretaría General
TERMOPICHINCHA S.A.

CLIENTES (CUENTAS POR COBRAR)

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 presenta un saldo de US\$ 31'173.795,00, que comparado con el año 2006 que era de US\$ 52'360.574,00, existe una disminución de US \$21'186.779,00, que equivale al 59.54%; estos valores corresponden principalmente a contratos por abastecimiento de energía al mercado eléctrico mayorista, castigando a esta cuenta con provisión acumulada de cuentas incobrables por US \$14'783.279,00 quedando un saldo neto exigible de US \$18'387.551,00.

	2007	2006
	(US Dolares)	
CLIENTES:		
CENTRO NACIONAL DE CONTROL DE ENERGIA - CENACE¹	4,673,876	4,685,202
Distribuidoras:		
E.E. MANABI	8,057,123	7,483,026
E.E. GUAYAS LOS RIOS	6,467,195	6,261,856
E.E. QUITO	1,067,887	1,829,699
E.E. REGIONAL EL ORO	1,247,966	1,628,800
E.E. REGIONAL ESMERALDAS	292,301	2,276,143
E.E. MILAGRO	2,523,690	2,456,055
E.E. LOS RIOS	2,007,793	1,887,236
E.E. AMBATO	78,960	672,217
E.E. AZOGUES	3,324	4,116
E.E. BOLIVAR	216,203	278,787
E.E. COTOPAXI	13,940	2,019
E.E. REGIONAL CENTRO SUR	0	39,611
E.E. RIOBAMBA	7,416	4,445
E.E. PENINSULA DE STA. ELENA *(convenio L/P)	1,034,951	1,721,787
E.E. STO. DOMINGO	429,312	474,204
E.E. REGIONAL DEL NORTE	309,341	573,103
E.E. REGIONAL DEL SUR	16,215	181,517
CORPORACION ADMINISTRACION TEMPORAL ELECTRICA - CATEG* (convenio L/P)	1,289,074	19,649,004
VENTAS POR FACTURAR	1,409,810	-
TOTAL DISTRIBUIDORAS	26,472,499	47,423,624
OTROS CLIENTES ENERGIA	87,384	50,237
TOTAL VENTA DE ENERGIA²	31,233,759	52,159,063
IMPUESTO A LA RENTA	217,766	
OTROS POR COBRAR	1,719,306	201,511
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES.	-14,783,279	-14,772,647
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	18,387,551	37,587,927

Para el año 2007 la empresa aprovisionó el 1% de las ventas a crédito de las Compañías no Asociadas por un valor US\$ 10.632,00, más la acumulación al año 2006 de US\$ 14'772.647,00 de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, valor que al futuro la empresa podrá resarcirse de conformidad con la segunda disposición transitoria de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, mediante la cual reconoce el déficit tarifario del año 1999 al 2006, siempre y cuando se establezca en la cuenta del CENACE cuales son las empresas deudoras y se cumpla la disposición antes mencionada que consiste en la

SECRETARIA GENERAL
del
CENACE que opera en los
originales, siempre y cuando se
de las empresas deudoras
SA constante en el caso
necesario.
Quito, 30 JUN 2008

Secretaria General
TERMOELECTRICA S.A.

responsabilidad que tiene el CONELEC y el CENACE en determinar los valores por déficit tarifario que corresponden a cada empresa de distribución. (Recomendación No 1)

INVENTARIOS (ALMACEN GENERAL)

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 tiene un saldo de US\$ 4'050.631,00 que comparado con el año anterior que era de US\$ 3'657.078,00 representa un aumento de US\$ 393.553,00.

Estos inventarios se encuentran distribuidos en las siguientes bodegas: Guangopolo US\$ 2'300.222,00; Santa Rosa US\$ 1'093.991,00; Central La Propicia US\$ 448.513,00; para venta y baja en Guangopolo US\$ 50.825,00; Santa Rosa para venta y baja US\$ 99.882,00; Unidad de Proyectos US\$ 3.320,00; Laboratorio US\$ 9.873,00, para baja en laboratorio US\$ 670,00; y, compras en tránsito US\$ 43.335,00.

OTROS ACTIVOS CORRIENTES (GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO)

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$1'926.576,00, que comparado con el año anterior que era de US\$381.509,00, existe un significativo aumento de US \$1'545.067,00, por renovación de los seguros de la empresa.

Esta cuenta corresponden a seguros y otros prepagados, que aún no han sido devengados siendo los mas importantes: Seguro Contra Incendios por US \$938.971,00, Seguro Rotura de Maquinaria por US \$776.754,00, Seguro de Lucro Cesante por US \$158.378,00, Seguro de Responsabilidad Civil por US \$12.881,00, Seguro de Cumplimiento de Contrato US \$ 28.754,00 Otros por US \$10.638,00.

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIOS (PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO)

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$33'467.013,00 que comparado con el año anterior que era de US \$33'221.951,00, existiendo un ligero aumento de US \$245.062,00.

El saldo de esta cuenta proviene del siguiente detalle: Bienes e Instalaciones en Administración por US\$ 440.727,00, Centrales de Combustión Interna de Guangopolo por US\$ 13'038.679,00, Centrales de Combustión a Gas de Santa Rosa US\$ 15'820.109,00, La Propicia de Esmeraldas US\$ 4'111.004,00 (En el año 2007 se consideró valor en operación US\$ 1'831.343,00), otras Obras en Construcción US\$ 56.494,00 (Recomendación No 2)

DEPRECIACIONES ACUMULADAS

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$19'016.240,00, que comparado con el año anterior que era de US \$19'608.624,00 representa una disminución de US \$592.384,00

El saldo de esta cuenta es con signo negativo que corresponde a: Administración Central US \$288.928,00, Central de

SECRETARÍA GENERAL
 Certificado: que es fotocopia de
 original que reposa en la
 Archivos de la Contraloría General
 de la República, en el tomo número
 el que me corresponde, página
 necesario. 30 JUN 2008
 Cuito,

Secretaría General
 TELECOMUNICACIONES S.A.

Guangopolo US \$8'258.264,00, Central de Combustión a Gas- Santa Rosa US \$10'450.649,00, Central La Propicia de Esmeraldas US \$18.400,00.

CONVENIOS DE CORTO Y LARGO PLAZO.

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$17'936.533,00 que comparado con el año anterior que era de US \$ 1'441.690,00, existe un aumento de US \$ US \$16'494.843,00 esto se debe a que se suscribió un convenio transaccional con la Categ por US \$17'872.895,00 habiendo honrado dentro del ejercicio económico el valor de US \$795.027,00 quedando un saldo de US \$17'077.868,00, de igual forma con la empresa Santa Elena que suscribió un convenio el 26 de diciembre del 2005 pago el presente año US \$301.068,00 quedando un saldo US \$602.136,00.

ACTIVOS DIFERIDOS, ESTUDIOS Y OBRAS

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$494.367,00 que comparado con el año anterior que era de US \$176.101,00 existe un aumento de US \$318.266,00
El saldo de esta cuenta corresponde a contratos de servicios profesionales y asesoría técnica US \$111.896,00, personal tercerizado US \$98.571,00, intangibles (Derechos de Patentes) por US \$168.293,00 menos Amortización de Intangibles por (101.592,00),y otros debitos diferidos por diferencia en cotización US \$22.554,00, Software en proceso de instalación del sistema SMART-ADVICE por US \$98.566,00 desde el año anterior que se encuentra en litigio por no haber cumplido el proveedor con la instalación del software, Implementación de sistema ZNARF'S US\$52.708,00, mismo que sirve para una mejor control del área financiera administrativa, servicios diversos US \$ 13.851,00 Comisiones por liquidar y otros US \$29.520,00

7.2 CUENTAS DE PASIVO

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$2'222.442,00, que comparado con el año anterior que era de US \$460.300,00, existiendo un aumento de US \$1'762.142,00.

El saldo de esta cuenta representa aquellas operaciones a corto plazo contraídas por la empresa en el periodo de análisis, siendo los valores más representativos los siguientes: Ordenes de Pago por US \$1'747.516,00, Ordenes de Pago por US \$422.974,00, Empresa Eléctrica Manabí por US \$27.574,00, Empresa Eléctrica Centro por US \$4.063,00, OCETEL S.A (MOVISTAR) por US \$14.336,00, y otros. Acreedores varios por US \$14.336,00.

PROVEEDORES

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$17'389.038,00 que comparado con el año 2006 que era de US \$16'542.304,00, existiendo un

SECRETARÍA GENERAL
30 JUN 2008
al que me
necesario.
Cuito,
Secretaría General
TEC...

11

aumento de US \$846.734,00, esto se debe principalmente por la adquisición en dación de pago de la Central Térmica La Propicia de la Empresa EMELESA, quedando un saldo a pagarse de US \$533.435,00, y por el aumento de la cuenta con PETROCOMERCIAL en US \$279.669,00.

El saldo de esta cuenta corresponde principalmente a las asignaciones mensuales de combustible, que el CENACE autoriza a Petrocomercial entregar a la Empresa por US\$ 16'488.517,00, estos valores serán compensados con las cuentas por cobrar del Ministerio de Economía y Finanzas.

CUOTAS POR OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$2'596.668,00 que comparado con el año 2006 que era US\$ 2'197.181,00, existiendo un aumento de US \$399.487,00, que corresponden principalmente a la porción corriente del año 2007, en el presente año no se efectuó abonos a esta obligación.

El saldo de esta cuenta corresponde a las cuotas vencidas y porción corriente de obligaciones a largo plazo, que la Empresa adeuda al Ministerio de Economía y Finanzas correspondiente al Convenio de Compensación de Adeudos No 102 suscrito el 26 de diciembre de 2001, en la que se establece que la obligación se cancelara en 28 cuotas semestrales iguales y consecutivas del principal, a partir del 31 de diciembre del 2002 hasta el 30 de junio del 2016.

OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US\$ 191.504,00 que comparado con el año 2006 es de US\$ 191.749,00, existe una ligera disminución.

El saldo de esta cuenta corresponde a Obligaciones Patronales por US\$ 134.242,00, Impuestos y Retenciones por Pagar US\$ 57.262,00

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR EN COMPAÑIAS RELACIONADAS

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US\$ 1'502.484,00 que comparado con el año 2006 que era de US\$ 2'456.872,00, existiendo una disminución de US\$ 954.388,00 que corresponden a: valores capitalizados por el Fondo de Solidaridad en la Empresa US\$ 737.753,00 de la Unidad de Liquidación del ex INECEL-ULDI y pagos realizados por Transelectric S.A.

El saldo de esta cuenta corresponde a los siguientes documentos por pagar: Fondo de Solidaridad por US\$ 565.392,00, Transelectric S.A. por US\$ 835.207,00, Hidropaute por US\$ 101.884,00.

PASIVO A LARGO PLAZO

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 asciende a US\$ 2'996.155,00 que comparado con el año 2006 que era de US\$ 3'961.035,00 existiendo una disminución US\$ 964.880,00, en razón que se honró el pago al

SECRETARIA GENERAL
 que es fotocopia del
 original de documentos por
 pagar de Transelectric S.A. por
 US\$ 835.207,00, constante en el
 al que me remito en caso
 necesario.
 Quito,
 30 JUN 2008

Secretario General
 EMELESA

Fondo de Solidaridad en US \$565.393,00 y se reclasificó la porción corriente del Ministerio de Economía y Finanzas en US \$399.487,00.

El saldo de esta cuenta corresponde a obligaciones asumidas en la escisión del ex INECEL valores que serán cancelados en cuotas semestrales de US\$ 199.743,69 desde el 31 de diciembre del 2002 hasta el 30 de junio del 2016 al Ministerio de Economía y Finanzas, cuyo saldo es de US \$ 2'996.155,00.

PASIVO DIFERIDO A LARGO PLAZO

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$ 106.349,00 que comparado con el año 2006 que era de US \$ 380.056,00 existiendo una disminución de US \$ 273.707,00.

El saldo de esta cuenta corresponde a inventarios del ex -INECEL por US \$ 47.805,00, notas de Petrocomercial por US \$ 21.671,00, bienes de exportación temporal por US \$ 36.006,00 y otros por US \$ 867,00.

7.3 CUENTAS DE PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$7'264.280,00 que comparado con el año 2006 era de US \$4'381.760,00 este aumento corresponde a la siguiente capitalización: Reinversión de Utilidades del año 2006 por US \$2'088.680,00, Aporte del Accionista por US \$737.753,00, y aporte para futuras capitalizaciones por US \$56.087,00.

El saldo de esta cuenta quedara constituida: Acciones Ordinarias numero 125.309 cada una de US \$40,00 dólares por US \$5'012.360,00 y Acciones Preferidas numero 56.298 cada una de US \$40,00 por US \$2'251.920,00, siendo el único accionista el Fondo de Solidaridad.

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$3'758.533,00, que comparado con el año 2006 era de US \$56.123,00, este aumento corresponde a los ajustes establecidos por la Ley Reformatoria del Sector Eléctrico, decreto 487 del 20 de julio del 2007, y el 31 de octubre del 2007 se compensaron deudas por pagar a Petrocomercial por la compra de combustibles por US \$3'294.106,00 y US \$464.392,00, por ajustes del año 2006.

RESERVAS

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$24'429.310,00 que comparado con el año 2006 que era de US \$24'479.708,00, existiendo una ligera disminución en la Reserva Legal de US \$50.398,00.

PERDIDAS ACUMULADAS

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$401.407,00 que comparado con el año 2006 que era de US \$2'118.000,00

SECRETARIA GENERAL
CERTEZA que es una copia del original de los Archivos de TERMINAL MANCHA S.A., constante en páginas, si que me remito en caso necesario.
QUITO, JUN 2008
Secretaria General
TERMINAL MANCHA S.A.

disminución en las pérdidas, debido que se transfiere el valor de US \$50.398,00 de la Reserva Legal.(Recomendación)

RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 acumuló pérdidas de años anteriores por US \$4'061.407,00, y en el presente ejercicio se obtiene una pérdida de US\$158.469,00, quedando un saldo negativo acumulado para el siguiente ejercicio de US \$4'219.876,00.

8.- ESTADO DE RESULTADOS

8.1 INGRESOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US\$18'467.503,00, que comparado con el año anterior que era de US\$25'373.690,00, existiendo una disminución de US \$6'906.187,00, esto se debió principalmente: Salida de operación por siniestro de dos Unidades de Guangapolo en noviembre 2006 Unidad 2, y 30 de enero de 2007 Unidad 5, siniestro de la Unidad 3 de la Central Santa Rosa, abril 2007, indisponibilidad de la Unidad 1 de la Central Santa Rosa, desde el 20 de agosto del 2007 al 18 de septiembre del 2007, disminución en el precio de energía reactiva de US\$0,27 a US \$0,22 por KVARh.

Por Venta de Energía: Se obtuvieron ingresos por US \$15'966.697,00 mismos que lo generaron las Centrales: Guangopolo US \$9'236.605,00, Santa Rosa US \$8'009.003,00 y La Propicia US \$130.899,00, más Otros Ingresos por US \$4.995,00.

Ingresos Ajenos a la Operación: Se obtuvieron US \$1'086.001,00 por concepto de intereses US \$856.459,00 (siendo los más representativos intereses en cuenta corriente por US \$81.225,00, e intereses a clientes por US \$740.643,00), más Otros Ingresos US \$33.536,00.

Ingresos Extraordinarios: Se obtuvieron US \$229.543,00, por concepto de indemnización de seguros US \$155.164,00, venta de terrenos por US \$29.460,00, y ajustes de periodos anteriores por US \$34.378,00.

8.2 COSTOS DE OPERACIÓN

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US\$15'617.347,00, que comparada con el año anterior que era de US\$18'994.613,00, existiendo una disminución de US\$3'377.266,00.

Central Guangopolo: gasto, más depreciación US \$9'775.381,00 en; Mano de Obra US\$55.235,00, Materiales US\$5'390.787,00, siendo relevantes(lubricantesUS\$1'450.365,00combustibleUS\$3'854.669,00químicos US\$74.098,00), contratos y otros servicios US\$1'283.490,00 los relevantes(transporte de combustible US\$628.785,00 los contratos de mantenimiento y operación US \$254.428,00) Seguros US \$642.471,00.

SECRETARÍA GENERAL
 QUITO, 30 JUN 2008
 S.A. constante en el libro de actas de la Junta General de Accionistas, al que me refiero en el presente informe, en el caso de ser necesario.
 Quito,

Secretaría General
 TIBERIO GARCÍA S.A.

mantenimiento propio de la central US\$1'335.231,00, depreciación US \$1'055.223,00.

Central Santa Rosa: gasto, más depreciación US \$5'499.324,00 en; Mano de Obra US \$12.846,00, Materiales US \$3'123.130,00, siendo los más importante (combustible US \$3'115.494,00), contratos y otros servicios US\$272.335,00 que comprende (contratos de servicios profesionales US \$18.529,00, transporte de combustible US \$92.798,00, contratos de mantenimiento y operación US \$131.534,00, diversos US \$29.475,00), seguros US \$772.882,00, mantenimiento propio de la central US \$253.937,00 depreciación US\$1'063.420,00.

Central La Propicia: gasto US \$180.918,00 en; Mano de Obra US \$16.028,00, Materiales US \$113.452,00, siendo los más relevantes (materiales US\$6.169,00 lubricantes US \$16.452,00, combustibles US \$90.831,00), mantenimiento propio de la central US \$31.896,00, depreciación US \$18.400,00, esta que la Central entro a operar en el mes de diciembre del 2007.

8.3 GASTOS OPERATIVOS

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de US \$3'170.349,00, que comparada con el año anterior que era de US \$2'744.559,00, existiendo una aumento de US \$425.790,00.

Siendo los rubros más importantes mano de obra US \$1'229.643,00(personal tercerizado US \$546.859,00, sueldos y salarios US \$472.071,00, servicios relacionados con el personal US \$395.667,00(viáticos US\$46.366,00, movilización US \$56.770,00, capacitación US \$42.635,00, dietas honorarios a directores US \$247.924,00), materiales US \$265.552,00 (inventarios modulo US \$191.564,00, compra de energía US \$77.091,00), contratos y otros servicios US\$567.135,00 (servicios externos legales y de auditoria US \$220.610,00, contratos de servicios profesionales US \$164.263,00, servicios diversos US \$121.090,00), diversos US \$473.010,00 (seguros US \$42.455,00 impuestos US \$72.979,00, contribuciones oficiales US \$321.879,00, otros US \$35.697,00), gastos ajenos a la operación US \$84.926,00, provisión incobrables US \$10.633,00, y depreciación US \$66.164,00.

RESUMEN GENERAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	
INGRESOS DE OPERACIÓN	17'381.502,00
COSTOS DE GENERACIÓN DE OPERACIÓN	-18'540.519,00
DEFICIT OPERACIONAL	-1'159.017,00
INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA OPERAC.	
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	1'086.001,00
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	-85.459,00
DEFICIT DEL EJERCICIO	1'000.542,00

SECRETARIA GENERAL
 Certifico: que es original de los Archivos de TERCERA S.A., constata en si que me es necesario. Quito, 30 JUN 2008

Secretario General
 TERCERA S.A.

Para el presente ejercicio económico el resultado es negativo en US \$158.469,00, y de conformidad a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañía publicada en R.O # 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de la cuenta de reserva de capital, misma que deberá ser aprobada por la Junta General de Accionista. (Recomendación No 3)

9.- OPINION A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con los antecedentes antes mencionados me permito recomendar a la Junta General de Accionistas la aprobación de los Balances: El Balance General y de Estado de Pérdidas y Ganancias por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2007. De igual forma se recomienda que se disponga al Presidente Ejecutivo que las pérdidas sean absorbidas por la cuenta reserva de capital.

10.- RECOMENDACIONES

Recomendación No 1

La Presidencia Ejecutiva deberá de requerir oficialmente a los Directivos del CONELEC y CENACE, que confirmen los valores que adeudan por concepto de déficit tarifario las empresas de distribución, y oficializar al Ministerio de Economía y Finanzas para que pueda realizar las compensaciones de deudas desde los años 1999 al 2005.

Recomendación No 2

Es recomendable que, en tanto la Junta General de Accionistas así lo considere, se realice una valoración actualizada de los activos fijos de la empresa como Propiedades, Plantas y Equipos, con el objeto de conocer el valor real de esos bienes y asentar en libros un valor más acorde con el mercado. El último estudio se lo realizó en el año 2000.

Recomendación No 3

La Empresa deberá enjugar las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2005 con las reservas de capital, en razón que las utilidades del año 2006 fueron capitalizadas.

SECRETARIA GENERAL
Certifico: que es fotocopia del
original, que reposa en los
Archivos de TERMOPICHINCHA
S.A., constante en páginas,
a: que me remito en caso
necesario.
Quito, 2008

Secretaria General
TERMOPICHINCHA S.A.

COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA PICHINCHA, TERMOPICHINCHA S.A.**A. COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA PICHINCHA (Continuación):**

Legislación reguladora: La actividad de generación o producción de energía eléctrica y los servicios públicos de transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, están regulados por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico (LRSE), su Reglamento General, el Centro Nacional de Control de Energía – CENACE y por las regulaciones expedidas por el Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC.

Situación del sector eléctrico en general: El Directorio del CONELEC, anualmente aprueba las tarifas que regirán para el sector eléctrico durante el siguiente año. Esta tarifa, que se cobra al usuario final, debe cubrir los costos que tienen los diferentes actores del sector, como son los generadores, la empresa transmisora y las empresas distribuidoras. Actualmente la tarifa promedio nacional se ubica en US\$0.1080 por KWh.; al momento no se la aplica, dada la decisión adoptada por el Directorio del CONELEC, de que continúe vigente la tarifa promedio nacional de US\$0.0880 por KWh., que ha venido rigiendo en el último año, para lo cual el Estado ha asumido un subsidio directo, que para el periodo noviembre 2005-diciembre 2006 bordeará los 150 millones de dólares.

La tarifa regirá hasta el consumo correspondiente a marzo del 2006 y a partir del consumo de abril del 2006 se incrementará mensualmente hasta alcanzar la tarifa real, sin descuidar el subsidio dispuesto por el Estado para los consumidores residenciales de escasos recursos y sin afectar a los sectores de la industria y el comercio, a fin de que no pierdan competitividad en los mercados interno y externo. El cronograma se ha cumplido.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Base de presentación: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, moneda de uso corriente en la República del Ecuador y, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aplicando el "Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico" (SUCOSE), emitido por el Ex – INECEL.

Las siguientes son las prácticas que ha utilizado la Empresa en sus procesos contables y emisión de estados financieros:

Inversiones temporales: Están registradas a su valor nominal, y los rendimientos se registran por el método del devengado.

Provisión para cuentas incobrables: Es realizada en base a un análisis de su recuperabilidad, considerando la antigüedad de la cartera y su vinculación con el accionista.

Inventarios: Se registran al costo. Su valoración se determina utilizando el método promedio, que no es mayor que el valor de mercado. Las mercancías en tránsito son registradas al costo específico de adquisición, incluyendo los costos de nacionalización.

SECRETARÍA GENERAL
 Certifico que es una copia fiel del original, que se encuentra en los Archivos de TERMOPICHINCHA S.A., constante en páginas, al que me remito en caso necesario.
 30 JUN 2006
 Quito,
 Secretaria General
 TERMOPICHINCHA S.A.

COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA PICHINCHA, TERMOPICHINCHA S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**
(Continuación):

Propiedad, planta y equipo: Están registrados al costo de adquisición a partir del 1 de enero de 2001. Las propiedades, planta y equipos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2000, están registradas a valor de avalúo, realizado por un perito evaluador independiente. El incremento en el valor neto del activo se registra en la cuenta patrimonial, Reserva por Valuación. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

Activos	Años	%
Edificios, estructuras, carreteras y puentes	20	5
Depósitos de combustible e instalaciones electromecánicas	10	10
Vehículos y equipos de transporte	5	20
Equipo de laboratorio e ingeniería	10	10
Equipo de computación	3	33
Mobiliario y equipo de oficina	10	10
Equipo de comunicación, detección y radar, equipo de taller y garaje, otros equipos de la central.	10	10

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año.

Otros activos: Representa principalmente la pérdida en cambio generada en el año 1999, que es amortizada en un periodo máximo de hasta diez años y pagos realizados por adquisición de un sistema.

Reconocimiento de ingresos: Hasta el mes de septiembre de 2003, la Compañía reconocía sus ingresos por generación eléctrica al momento de la recepción de la nota de crédito emitida por el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) en que confirmaba que estaba de acuerdo con la prestación del servicio.

De acuerdo con regulación del CONELEC, a partir de octubre del 2003 la venta de potencia y energía en el mercado ocasional (SPOT) es facturada directamente por las generadoras, en función de la liquidación que establece el CENACE.

Costo de operación: Contabilizado en resultados en la medida en que se incurre en costos de la actividad de generación. Está constituido principalmente por el costo del combustible, mantenimiento de centrales y demás costos fijos y variables.

Ingresos extraordinarios por déficit tarifario: Corresponde al reconocimiento por parte del Estado Ecuatoriano de la diferencia entre el Precio Referencial de Generación, aplicado en el cálculo de la tarifa y el costo de generación.

Intereses pagados: Son reconocidos en resultados mediante el método del devengado, cuando se conocen.

SECRETARÍA GENERAL
 Certifico: que es fotocopia del original, que reposa en los Archivos de TERMOPICHINCHA S.A., constando en páginas, al que me remito en caso necesario.
 Quito, 30 JUN 2008

Secretaría General
 TERMOPICHINCHA S.A.

COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA PICHINCHA, TERMOPICHINCHA S.A.**C. FONDOS DISPONIBLES:**

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Fondos Rotativos	5,432.20	967.52
Cajas Chicas	1,176.49	931.83
Bancos	370,702.80	83,110.74
Total Efectivo	377,311.49	85,010.09

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Institución Financiera	Instrumento	Saldo al		Retiros	Fecha de Vcmto.	Tasa %	Saldo al
		01/01/2007	Incremento				
Guayaquil Bank & Trust Interfondos Banco Internacional	Certificado de depósito	376,080.73	4,342,890.30	(3,857,698.74)	31/01/08	4.75	861,272.29
Banco Internacional	Fondo de inversión	5,676.64	273.91			4.08 (1)	5,950.55
Banco Internacional	Certificado de depósito		1,189.00		21/02/07	5.00 (2)	1,189.00
Produbanco	Póliza de acumulación	1,500.00			30/11/08	4.00 (3)	1,500.00
		383,257.37	4,344,353.21	(3,857,698.74)			869,911.84

(1) No tiene fecha de vencimiento, solo mínimo de permanencia, solicitando los retiros con 48 horas de anticipación, con tasas capitalizables diariamente.

(2) Entregados a Transelectric S.A., como garantía.

(3) Garantiza las compras de Supermercados La Favorita por parte del personal que presta servicios a la Empresa.

E. CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Cientes	(1) 31,173,795.25	50,716,362.92
Entidades de gobierno	235,308.87	419,340.28
Entidades y personas particulares	23,580.27	104,257.51
Compañías relacionadas (Nota S)	32,798.95	32,259.95
Reclamos a Compañías Aseguradoras	(2) 1,448,677.77	707,012.56
Anticipos	178,416.64	254,447.62
Otros clientes	59,964.08	201,511.18
Empleados	9,754.20	8,026.23
Otras	8,534.78	8,659.52
	33,170,830.81	52,451,877.77
Provisión para cuentas incobrables	(3) (14,783,279.48)	(14,772,646.99)
	18,387,551.33	37,679,230.78

SECRETARÍA GENERAL
 Certifico: que es fotocopia del original, que reposa en los Archivos de TERMOPICHINCHA S.A., constante en páginas, al que me remito en caso necesario.
 Cuito, 30 JUN 2008

Secretaría General
 TERMOPICHINCHA S.A.

COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA PICHINCHA, TERMOPICHINCHA S.A.**E. CUENTAS POR COBRAR (Continuación):**

- (1) En este saldo se incluye la porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo.
A continuación el detalle:

CATEG	1,170,942.36
Empresa Eléctrica Milagro C.A.	2,523,689.58
Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A.	1,637,086.53
Empresa Eléctrica Los Ríos C.A.	2,007,793.23
Empresa Eléctrica Regional Manabí S.A.	8,057,123.27
Empresa Eléctrica. Guayas-Los Ríos	6,467,195.43
Otras	9,309,964.85
TOTAL	31,173,795.25

- (2) Detalle de los reclamos a las Aseguradoras:

Siniestro	Central	Saldo al 1/01/07	Siniestros del periodo	Pagos recibidos	Saldo al 31/12/07
Motor 2	Guangopolo	375,605.91	4,928.00		380,533.91
Motor 5	Guangopolo		353,860.30		353,860.30
Turbina Tg3	Santa Rosa		700,630.51		700,630.51
Turbocargador Unid. 6	Guangopolo	326,840.94		(321,200.00)	5,840.94
Otras		4,565.71	4,257.90	(811.50)	8,012.11
		707,012.56	1,063,676.71	(322,011.50)	1,448,677.77

- (3) El movimiento fue el siguiente:

Saldo al inicio del periodo	(14,772,646.99)
Provisión	(10,632.49)
Saldo al final del periodo	(14,783,279.48)

F. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Bodegas:		
Guangopolo	2,269,686.00	1,858,496.62
Santa Rosa	1,193,872.99	1,690,385.86
La Propicia	448,513.02	
	(1) 3,912,072.01	3,548,882.48
Otras bodegas	27,189.19	37,273.74
Importaciones en tránsito	43,334.98	23,446.29
Compras locales en tránsito	68,034.41	47,475.26
	4,050,630.59	3,657,077.77

- (1) La composición de estas bodegas es la siguiente:

SECRETARIA GENERAL
 Certifico: que es fotocopia del
 original, que reposa en los
 Archivos de TERMOPICHINCHA
 S.A., constante en páginas,
 al que me remito en caso
 necesario.
 Quito, 30 JUN 2008

Secretaria General
 TERMOPICHINCHA S.A.