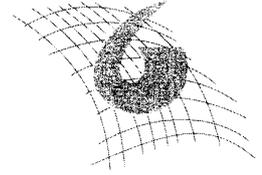


**consultora gabela cía. ltda.**

**Audidores Externos**

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador

36136



Quito D.M., 29 de junio del 2006  
CG-CAR-260-06

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

De conformidad con disposiciones de Ley, adjunto a la presente remitimos el Informe de Auditoría Externa de los estados financieros de la **COMPAÑÍA DE GENERACION HIDROELECTRICA AGOYAN "HIDROAGOYAN S.A."**, al 31 de diciembre del 2005.

No. de Expediente: 36136

Sin otro particular por el momento, suscribimos.

Atentamente,  
CONSULTORA GABELA CIA. LTDA.

~~Janeth Torres Zaldumbide~~  
Socia de Auditoría

Adj.: lo indicado

JT/sg.

# consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador

---



## COMPAÑÍA DE GENERACIÓN HIDROELÉCTRICA AGOYAN "HIDROAGOYAN S.A."

### ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre 2005 y 2004

#### Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes  
Estado de Situación General  
Estado de Resultados  
Estado de Evolución del Patrimonio  
Estado del Flujo del Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

---

# consultora gabela cía. Ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Teléfax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **A los Señores Accionistas y Directores de COMPAÑIA DE GENERACION HIDROELECTRICA AGOYAN "HIDROAGOYAN S.A".**

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general en dólares, de la COMPAÑIA DE GENERACION HIDROELECTRICA AGOYAN "HIDROAGOYAN S.A.", al 31 de diciembre del 2005 y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de los estados financieros señalados es responsabilidad de los administradores de la empresa y la nuestra es la de emitir una opinión sobre los mismos en base a la auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros de la COMPAÑIA DE GENERACION HIDROELECTRICA AGOYAN "HIDROAGOYAN S.A". Nuestra auditoría comprende también, una evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados, y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

Hemos verificado de acuerdo a disposiciones legales en el país, que la empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de los impuestos, y emitiremos un Informe Tributario al Servicio de Rentas Internas por el mencionado período económico.

De nuestra auditoría determinamos que:

1. La empresa mantiene al 31 de diciembre del 2005 una cartera vencida de más de 360 días de US \$ 74,689,399.46, valor que representa al cierre del período económico el 94,14% del monto total de la cuenta Clientes que es de US \$ 79,339,808.89.
2. La empresa al 31 de diciembre del 2005, no mantiene un detalle titularizado de la conformación de la antigüedad de su cartera con el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) por US \$ 48,601.040.28, correspondiente a la venta de energía por parte del Cenace a las empresas distribuidoras de energía desde Abril de 1999 a Septiembre del 2003. Además los valores determinados por el CENACE correspondientes a intereses y multas no han sido registrados en la contabilidad de la compañía. Sin embargo se espera el pronunciamiento por parte del Gobierno con relación a la aplicación del Decreto Ejecutivo 2403, el mismo que afectaría el saldo presentado por la compañía.
3. En la cuenta Otras Cuentas por Cobrar Clientes (Transelectric S.A.), la empresa mantiene una cartera vencida de más de 360 días de US \$ 683,658.73, equivalente al 97,37% del saldo presentado en registros contables al 31 de diciembre del 2005.

# consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



4. La Empresa al 31 de diciembre del 2005 mantiene registrado el valor de US \$ 7,343,925.08 en la cuenta de Inventarios los mismos que no se encuentran respaldados mediante un inventario físico y un avalúo actualizado. A la presente fecha se está realizando la toma física, homologación, valoración e inserción contable de los ítems mantenidos en las bodegas de las centrales Agoyán y Pucará, trabajo que aún no se concluye. Por lo que desconocemos la afectación en los Estados Financieros del resultado del mencionado avalúo. (Nota 11)
5. De la valuación de activos fijos realizados, por Hidroagoyán S.A., a través de la firma LEVIN S.A. cuyo resultado fue un incremento neto de la depreciación en US \$ 20,057,321 valor que fue insertado contablemente en la cuenta patrimonial Reserva de Valuación, mencionamos que, la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12, establece: "Cuando el valor en libros de un activo es disminuido como resultado de una revaluación, el decremento debería ser reconocido como un gasto. Además el proceso de valoración no se sujetó a lo establecido en la Resolución No. 00.Q.ICI.013 Art. 8.- que dice: "La depreciación acumulada será corregida en igual porcentaje que el valor presente, con el fin de mantener la relación respecto de ese valor antes de la valuación a valor de mercado". (Nota 13).

En nuestra opinión, excepto por lo expresado en los párrafos del 1 al 5 precedentes, los estados financieros en dólares, presentan razonablemente en sus aspectos más significativos la situación financiera de la COMPAÑIA DE GENERACION HIDROELECTRICA AGOYAN "HIDROAGOYAN S.A.", al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y el flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Ambato, 8 de Mayo del 2006

Atentamente,

**Janeth Torres Zaldumbide**  
Socia de Auditoría  
RN No. 19311

Consultora Gabela Cía. Ltda.

RNAE - 004

COMPANIA DE GENERACION HIDROELECTRICA AGOYAN "HIDROAGOYAN S.A".  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO POR LOS AÑOS 2005 Y 2004  
(expresado en dólares)

		SALDO AL 31-DIC-2005	SALDO AL 31-DIC-2004		SALDO AL 31-DIC-2005	SALDO AL 31-DIC-2004
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
DISPONIBLE				INTERESES DE LA DEUDA (M.E.F.)	(NOTA 16)	18.009.152,25
FONDOS DISPONIBLES	(NOTA 3)	568.213,76	262.359,32	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 17)	1.978.436,42
INVERSIONES TEMPORALES	(NOTA 4)	4.007.038,14	5.626.297,52	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 18)	136.771,92
FONDOS FIDEICOMISO SAN FRANCISCO 2	(NOTA 5)	861.193,49	712.651,09	<b>PASIVO ACUMULADOS</b>		
<b>TOTAL ACTIVO DISPONIBLE</b>		<b>5.436.445,39</b>	<b>6.601.307,93</b>	BENEFICIOS SOCIALES	(NOTA 19)	1.214.260,01
<b>EXIGIBLE</b>				IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 20)	36.583,49
CLIENTES	(NOTA 6)	79.339.808,89	80.697.820,81	UTILIDADES POR PAGAR ACCIONISTAS		-
CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS	(NOTA 7)	702.104,36	685.201,32	PROVISIONES CONTRIBUCIONES	(NOTA 21)	420.156,84
PROVISION ACUM PARA CTAS INCOB.	(NOTA 8)	(4.602.111,39)	(4.608.805,24)	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>21.795.360,93</b>
ANTICIPOS A PROVEEDORES	(NOTA 9)	2.544.788,40	110.739,58	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 10)	10.277.882,73	14.794.081,16	OBLIGACIONES ESTATALES (M.E.F.)	(NOTA 22)	125.144.777,37
<b>TOTAL ACTIVO EXIGIBLE</b>		<b>88.262.472,99</b>	<b>91.679.037,63</b>	PRESTAMOS POR PAGAR LARGO PLAZO	(NOTA 23)	15.000.000,00
INVENTARIOS (CORTO PLAZO)	(NOTA 11)	7.343.925,08	11.223.054,13	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO		29.291,13
OTROS ACTIVOS CORRIENTES				<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>140.174.068,50</b>
INTERESES POR COBRAR		77.912,50	34.764,86	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>161.969.429,43</b>
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 12)	664.533,87	356.290,67	<b>PATRIMONIO</b>		
GASTOS ANTICIPADOS		184.245,73	27.576,05	CAPITAL SOCIAL	(NOTA 24)	51.230.800,00
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>926.692,10</b>	<b>418.631,58</b>	APORTACIONES Y ASIGNACIONES	(NOTA 25)	2.734.252,10
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	(NOTA 13)			RESERVA LEGAL ( 10% )	(NOTA 26)	839.811,69
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		527.708.739,62	522.786.181,98	RESERVAS DE CAPITAL	(NOTA 27)	203.854.535,36
DEPRECIACIONES ACUMULADAS		(230.286.411,75)	(219.965.365,99)	RESERVA POR VALUACION	(NOTA 28)	20.057.321,03
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>297.422.327,87</b>	<b>302.820.815,99</b>	RESULTADOS ACUMULADOS		6.034.900,19
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				RESULTADOS DEL EJERCICIO ACTUAL		9.539.174,74
INVERSIONES L/P SOCIEDADES RELACIONADAS	(NOTA 14)	56.868.361,11	30.514.767,29	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>294.290.795,11</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>458.260.224,54</b>	<b>443.257.614,55</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>458.260.224,54</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	(NOTA 15)	<b>47.221.395,99</b>	<b>50.048.008,35</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	(NOTA 15)	<b>47.221.395,99</b>

LAS NOTAS DE LA 1 A LA 35 QUE SE ADJUNTA SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COMPAÑÍA DE GENERACION HIDROELECTRICA AGOYAN "HIDROAGOYAN S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 2005 Y 2004**  
 (expresado en dólares)

CUENTAS		SALDO AL 31-DIC-2005	SALDO AL 31-DIC-2004
<b>INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	(NOTA 29)		
VENTA DE ENERGIA SPOT		8.269.528,02	8.294.402,85
CONTRATOS A TERMINO (PPAS)		15.241.340,55	19.706.386,22
GRANDES CONSUMIDORES		<u>8.743.547,12</u>	<u>6.008.669,09</u>
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN		32.254.415,69	34.009.458,16
INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>1.522.849,64</u>	<u>1.030.137,91</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>33.777.265,33</b>	<b>35.039.596,07</b>
COSTO DE PRODUCCION		(5.200.254,55)	(5.824.108,29)
DEPRECIACIONES	(NOTA 13)	(10.292.990,07)	<u>(10.232.457,96)</u>
<b>TOTAL COSTO DE PRODUCCION</b>		<b>(15.493.244,62)</b>	<b>(16.056.566,25)</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>18.284.020,71</b>	<b>18.983.029,82</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
COMERCIALIZACION		(121.512,17)	(263.213,57)
ADMINISTRACION		(1.793.163,25)	(1.730.789,10)
GASTOS FINANCIEROS		(6.830.170,55)	<u>(6.200.382,66)</u>
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>(8.744.845,97)</b>	<b>(8.194.385,33)</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>9.539.174,74</b>	<b>10.788.664,49</b>

LAS NOTAS DE LA 1 A LA 35 QUE SE ADJUNTA SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COMPañÍA DE GENERACION HIDROELECTRICA AGOYAN HIDROAGOYAN S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
 (expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	DONACIONES DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31 DIC 2003	45.920.560,00	2.720.260,10	13.992,00	49.378,48	203.854.535,36	20.057.321,03	2.448.475,61	275.064.522,58
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO							10.788.664,49	10.788.664,49
REGULACION	-	-	-	-	-	-	1.471.718,21	1.471.718,21
SALDO AL 31 DIC 2004	45.920.560,00	2.720.260,10	13.992,00	49.378,48	203.854.535,36	20.057.321,03	14.708.858,31	287.324.905,28
RESERVAS AÑOS 2002-2003-2004				790.433,21			(790.433,21)	-
AUMENTO DE CAPITAL	5.310.240,00						(5.310.227,16)	12,84
RESULTADOS ACUMULADOS							(2.573.297,75)	(2.573.297,75)
RESULTADOS DEL EJERCICIO ACTUAL							9.539.174,74	9.539.174,74
SALDO AL 31 DIC 2005	<u>51.230.800,00</u>	<u>2.720.260,10</u>	<u>13.992,00</u>	<u>839.811,69</u>	<u>203.854.535,36</u>	<u>20.057.321,03</u>	<u>15.574.074,93</u>	<u>294.290.795,11</u>

LAS NOTAS DE LA 1 A LA 35 QUE SE ADJUNTA SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COMPAÑÍA DE GENERACION HIDROELECTRICA AGOYAN HIDROAGOYAN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
 ( expresado en dólares)

	2005	2004
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	9.539.174,74	10.788.664,49
<b>MOVIMIENTO DEL EFECTIVO</b>		
DEPRECIACIONES	10.401.805,46	10.330.287,19
INTERESES DE LA DEUDA	6.157.747,97	6.157.746,00
REGULACION PROVISION INTERES DIFERIDO	-	(557.568,63)
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	45.536,46	184.383,33
PROVISION CONTRIBUCIONES OFICIALES	46.615,97	537.165,41
REGULACION PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-	(30.821,38)
INTERESES POR COBRAR	(43.147,64)	(13.643,18)
DIFERENCIAS Y AJUSTES DE INVENTARIOS	-	179.968,09
PROVISION DE SEGUROS	-	176.000,00
OTROS INGRESOS	(31.181,97)	-
	16.577.376,25	16.963.516,83
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	3.416.564,64	11.659.007,36
GASTOS ANTICIPADOS	(464.912,88)	2.167.898,41
PROVISIONES Y OTROS PASIVOS	126.673,70	942.150,12
INVENTARIOS	255.461,20	3.565.264,37
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	964.307,86	(12.858.691,70)
CUENTAS POR PAGAR SECTOR ELECTRICO	(31.444,92)	23.572,71
INGRESOS DIFERIDOS	-	7.974,00
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	-	-
	4.266.649,60	(5.515.492,00)
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	30.383.200,59	27.743.864,59
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
DISMINUCION DE INVERSIONES TEMPORALES	(1.470.716,98)	(725.889,09)
ADICIONES DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4.922.557,64	184.959,13
INCREMENTO DE INVERSIONES EN SOCIEDADES RELACIONA	26.353.593,82	13.149.570,45
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	29.805.434,48	12.608.640,49
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
CONVENIO DE PRESTAMO CON HIDROPAUTE	-	-
	271.911,67	15.271.911,67
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO	305.854,44	(136.687,57)
INCREMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	305.854,44	(136.687,57)
EFFECTIVO PRINCIPIO DE AÑO	262.359,32	399.046,89
INCREMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	568.213,76	262.359,32

LAS NOTAS DE LA 1 A LA 35 QUE SE ADJUNTA SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPAÑIA DE GENERACION HIDROELECTRICA AGOYÁN "HIDROAGOYAN S.A."

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005.  
(expresados en dólares)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

DENOMINACION:	Compañía de Generación Hidroeléctrica Agoyán "HIDROAGOYAN S.A."
FECHA DE CONSTITUCION:	16 de diciembre de 1998, mediante escritura pública de Escisión del Ex Incel celebrada ante el Notario Público Vigésimo Tercero del Cantón Quito.  El 22 de diciembre del 2000 la compañía realizó la fusión por absorción de la Compañía Hidroeléctrica Pisayambo Hidropucará S.A.
LEGISLACION:	Se regirá por la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno, Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus reformas, Reglamentos sustitutivo del Reglamento General de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico del país, Reglamento para la Fijación de Tarifas y sus Reformas, Códigos Civil, Laboral, y por sus Estatutos Sociales.
OBJETO SOCIAL:	Tiene por objeto fundamental la producción de energía eléctrica.
AMBITO DE OPERACIÓN:	Ejercerá sus actividades dentro del País.
DOMICILIO:	Su domicilio principal es la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua pero podrá abrir agencias, y/o sucursales en cualquier lugar del país o del exterior.

DURACION: El plazo de duración de la compañía es de noventa y nueve años.

DIRECCIÓN, ADMINISTRACIÓN Y CONTROL: La compañía tiene los siguientes Organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo, Vicepresidentes, Comisario, Auditores Internos y Externos.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### DISPOSICIONES GENERALES

La Compañía de Generación Hidroeléctrica Agoyán "Hidroagoyán S. A.", lleva su contabilidad de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, a lo dispuesto en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador aplicados al sector eléctrico.

Ha cumplido con disposiciones emitidas por el Fondo de Solidaridad, el CONELEC y el CENACE.

#### a) REFERENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

##### a1) Bases de Presentación.

Los estados financieros básicos en dólares se preparan principalmente en base a los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones.

a2) Período de Presentación.- Los estados financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.

#### b) REFERENTES A LOS ACTIVOS

##### b1) Fondos Efectivos

Los fondos de caja chica, y cuentas corrientes están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata.

b2) Inversiones Financieras

Las Inversiones financieras están registradas y los intereses devengados se registran en una cuenta por cobrar, de conformidad a los vencimientos.

b3) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función a su origen en cuentas y documentos, así como las cuentas por cobrar clientes, empleados y otras.

b4) Provisión para Incobrables

Las cuentas por cobrar clientes están deducidos por una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad, principalmente en las deudas del sector público y privado. Los cargos por este concepto afectan directamente a resultados del ejercicio. (Nota 8 )

b5) Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando el método promedio ponderado (Nota 11).

b6) Propiedad, Planta y Equipo

En la fecha de su constitución la empresa registró sus activos fijos al Costo. A partir del 31 de marzo del 2000, los activos fijos fueron ajustados de acuerdo a lo establecido en la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. En el año 2003 se realiza un avalúo de la propiedad, planta y equipo con corte al 31 de diciembre del 2002. El resultado de dicho avalúo se registró en cuentas del Patrimonio.

b7) Los costos de los terrenos están avaluados y segregados en la clasificación de los activos, de acuerdo a su naturaleza.

b8) Depreciaciones

La depreciación es calculada considerando el cambio de estimación de su vida útil, utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúa entre 3 y 30 años.

Las centrales hidroeléctricas se deprecian de acuerdo al número de horas de operación, y los activos valuados al 31 de diciembre del 2002 se deprecian de acuerdo a la vida útil estimada a esa fecha; las adiciones realizadas después de esa fecha se deprecian de acuerdo a los porcentajes establecidos en la LRTI.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la empresa en el año 2005 fueron los siguientes:

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO CUENTAS	%
Carreteras, caminos y puentes	2.50 - 3.33
Edificios y estructuras	2.50 - 3.33
Instalaciones Electromecánicas	4 - 6,67
Mobiliario	10 - 50
Herramientas	6 - 33
Equipo de Laboratorio	10 - 50
Equipo de Comunicación	10 - 50
Equipo Metereológico	10 - 50
Otros Equipos	10 - 14.29
Equipos de subestaciones	6.67
Obras Hidráulicas	2,5 - 3.33

b9) Costos Operacionales y de Capital

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.

c) REFERENTES A LA DETERMINACION DE RESULTADOS

- c1) La empresa registra los ingresos por venta de energía cuando se emite la factura a los clientes.
- c2) Todos los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.
- c3) Las operaciones de ingresos y gastos extraordinarios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período 2005 y están separadas de las operaciones normales.
- c4) La empresa vende energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista Ecuatoriano, cuya administración técnica y económica estuvo a cargo del CENACE hasta el mes de septiembre del 2003.

Dando cumplimiento a disposiciones emitidas en el Reglamento Sustitutivo al Reglamento para el Funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista publicado en el decreto ejecutivo No. 923 del 7 de octubre del 2003 la empresa factura la energía vendida en el Mercado Ocasional y mediante contratos a plazo con las Empresas de Distribución de energía eléctrica, así como a Grandes Consumidores.

La facturación por este concepto es registrada en cuentas de ingresos y en las respectivas cuentas por cobrar.

Los precios de venta de las tarifas eléctricas son fijados por el CONELEC.

c5) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

d) REFERENTES A LOS PASIVOS

d1) Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

e) REFERENTES AL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

e1) El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2005

e2) Las cuentas de Aportaciones y Asignaciones, Reserva Legal, Reserva de Capital, producto de la aplicación de la NEC 17; Reserva de Valuación originada por la inserción contable del avalúo técnico económico de los activos fijos; se encuentran debidamente separadas en cuentas que integran el patrimonio.

f) REGIMEN TRIBUTARIO

La empresa, está sujeta al nuevo sistema de Régimen Tributario Interno del país.

g) PARTICIPACION DEL PERSONAL

En la declaración del Impuesto a Renta se consideró el 15% de participación laboral sobre las utilidades obtenidas en el ejercicio económico.

NOTA 3. BANCOS

El saldo de esta cuenta está conformado por los siguientes rubros:

CAJA CHICA		1,500.00
BANCOS	(1)	<u>566,713.76</u>
TOTAL US \$		<u>568,213.76</u>

(1) Saldo compuesto de la siguiente manera:

BANCO DE GUAYAQUIL	339,587.39
BANCO INTERNACIONAL	553.09
BANCO MM JARAMILLO A.	14,794.14
PRODUBANCO	11,871.65
BANCO PACIFICO	182,123.72
BANCO DEL AUSTRO	1,366.14
BANCO DEL PICHINCHA	12,050.92
COOP. INTI PACARI LTDA.	3,831.58
COOP. HULKY WASI LTDA.	<u>535.13</u>
TOTAL US \$	<u>566,713.76</u>

NOTA 4. INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones de la empresa se encuentran conformadas de la siguiente manera:

CERTIFICADOS DE DEPOSITOS	(a)	1,996,128.14
POLIZAS DE ACUMULACION	(b)	<u>2,010,910.00</u>
TOTAL US \$		<u>4,007,038.14</u>

(a) Corresponden a las siguientes inversiones:

ENTIDAD	CERTIFICADO No.	VIGENCIA		VALOR	INTERES	PLAZO
		DESDE	HASTA			
BANCO DEL AUSTRO	CDP1 1014070363	21-Dic-05	23-Ene-06	100.000,00	6,00%	33 DIAS
COOP. CAMARA COMERCIO DE AMBATO	MA-1756-2005	01-Dic-05	02-Ene-06	50.731,63	8,50%	32 DIAS
BANCO PROCREDIT	2506	25-Oct-05	25-Ene-06	103.121,80	6,20%	92 DIAS
MUTUALISTA PICHINCHA	C.A.P. 38000	6-Oct-05	06-Ene-06	100.000,00	6,40%	92 DIAS
BANCO DE MACHALA	VD300103	19-Dic-05	22-Feb-06	104.435,69	4,25%	65 DIAS
BANCO DE MACHALA	VD300096	28-Nov-05	1-Feb-06	152.781,59	4,25%	65 DIAS
COOP. INTI ÑAN LTDA.	RGC 6512-4	26-Dic-05	26-Ene-06	5.000,00	7,00%	31 DIAS
BANCO SOLIDARIO	2001-CERDEPUSD-37025	24-Nov-05	25-Ene-06	156.280,11	6,00%	62 DIAS
BANCO SOLIDARIO	2001-CERDEPUSD-36886	9-Nov-05	09-Ene-06	200.000,00	6,00%	61 DIAS
COOP. INTI PACARI LTDA.	129	05-Dic-05	04-Ene-06	10.000,00	6,00%	30 DIAS
COOP. INTI PACARI LTDA.	130	05-Dic-05	04-Ene-06	10.000,00	6,00%	30 DIAS
COOP. INTI PACARI LTDA.	131	26-Dic-05	25-Ene-06	10.000,00	6,00%	30 DIAS
COOP. INTI PACARI LTDA.	132	26-Dic-05	25-Ene-06	10.000,00	6,00%	30 DIAS
BANCO DE GUAYAQUIL	07-766338	18-Oct-05	23-Ene-06	102.533,64	3,90%	97 DIAS
BANCO MM JARAMILLO A.	3000504756	21-Nov-05	23-Feb-06	202.728,61	5,50%	94 DIAS
BANCO MM JARAMILLO A.	3000504705	20-Oct-05	20-Ene-06	121.131,72	5,50%	92 DIAS
BANCO MM JARAMILLO A.	3000504698	17-Oct-05	19-Ene-06	305.212,36	5,50%	94 DIAS
BANCO PACIFICO	261321361	17-Oct-05	19-Ene-06	152.170,89	4,75%	94 DIAS
BANCO PACIFICO	261323895	24-Nov-05	27-Feb-06	<u>100.000,00</u>	4,75%	95 DIAS
TOTAL US \$				<u>1.996.128,14</u>		

(2) Se compone de las siguientes pólizas de acumulación que la empresa mantiene en Produbanco por concepto de Fideicomiso San Francisco No. 2:

ENTIDAD	POLIZA No.	VIGENCIA		VALOR	TASA	PLAZO
		DESDE	HASTA			
PRODUBANCO	PAV101000009836001	24-Ago-05	20-Feb-06	185.500,00	4,00%	180 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000009918001	31-Ago-05	20-Feb-06	182.800,00	3,75%	173 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010017001	9-Sep-05	20-Feb-06	74.900,00	4,00%	164 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010055001	13-Sep-05	20-Feb-06	45.000,00	3,75%	160 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010114001	19-Sep-05	20-Feb-06	34.000,00	3,75%	154 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010136001	21-Sep-05	20-Feb-06	30.300,00	3,75%	152 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010364001	11-Oct-05	20-Feb-06	79.570,00	3,75%	132 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010497001	21-Oct-05	20-Feb-06	44.600,00	3,75%	122 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010542001	25-Oct-05	20-Feb-06	266.600,00	3,50%	118 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010583001	27-Oct-05	20-Feb-06	46.300,00	3,50%	116 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010593001	28-Oct-05	20-Feb-06	11.400,00	3,50%	115 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010635001	4-Nov-05	20-Feb-06	34.200,00	4,25%	108 DIAS

PRODUBANCO	PAV101000010743001	14-Nov-05	20-Feb-06	65.390,00	4,25%	98 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010886001	22-Nov-05	20-Feb-06	44.900,00	4,25%	90 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010955001	28-Nov-05	20-Feb-06	275.000,00	2,75%	84 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000010991001	30-Nov-05	20-Feb-06	21.050,00	2,75%	82 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000011048001	07-Dic-05	20-Feb-06	92.100,00	2,75%	75 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000011100001	12-Dic-05	20-Feb-06	53.000,00	2,75%	70 DIAS
PRODUBANCO	PAV101000011366001	29-Dic-05	20-Feb-06	<u>424.300,00</u>	2,60%	53 DIAS
TOTAL POLIZAS ACUMULACION				<u>2.010.910,00</u>		

NOTA 5. FONDOS FIDEICOMISO SAN FRANCISCO

En esta cuenta se registra el Fideicomiso Mercantil "San Francisco No. 2", contratado con la Corporación Financiera Nacional CFN, para el manejo de los recursos de Hidroagoyan resultantes de la venta de energía, los mismos que serán utilizados en la construcción del Proyecto San Francisco. Los valores de la recaudación son depositados en las Cuentas Bancarias de los Bancos Bolivariano y Produbanco, según el siguiente detalle:

BANCO BOLIVARIANO	861,126.94
PRODUBANCO	<u>66.55</u>
SALDO AL 31/DIC/2005	<u>861,193.49</u>

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El saldo de esta cuenta corresponde a la facturación por concepto de energía, potencia remunerable, regulaciones de frecuencia, reactivos, generación forzadas y otros cargos efectuada por parte de HIDROAGOYAN S.A., a las empresas distribuidoras y generadoras eléctricas así como a grandes consumidores, de acuerdo con el siguiente detalle:

	SALDO AL	MOVIMIENTO	SALDO AL
	31/DIC/04		31/DIC/05
CENACE (*)	48,601,004.28	36.00	48,601,040.28
EMPRESAS DISTRIBUIDORAS	31,722,430.56	(1,273,228.46)	30,449,202.10
EMPRESAS GENERADORAS	6,586.57	(4,601.80)	1,984.77
GRANDES CONSUMIDORES	<u>367,799.21</u>	<u>(80,217.47)</u>	<u>287,581.74</u>
TOTAL US \$	<u>80,697,820.62</u>	<u>(1,358,011.73)</u>	<u>79,339,808.89</u>

A partir del mes de octubre del 2003, entra en vigencia la facturación individualizada, de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo No. 923 del 7 de octubre del 2003 Capítulo V " Liquidación de Transacciones en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), Facturación y Cobro".

- (\*) La compañía al 31 de diciembre del 2005, no mantiene en sus registros un detalle individualizado de la conformación de la antigüedad de su cartera, con el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) por un valor de US \$ 48.601.040.28, por cuanto el Cenace como Administrador Técnico del MEM, no ha establecido la Titularización de la Cartera. Los intereses y multas se determinarán cuando las Autoridades del Gobierno y los Organismos del Sector Eléctrico tomen una decisión al respecto.

Adicionalmente se realizó en el período 2005, una conciliación de valores según el siguiente detalle:

	HIDROAGOYAN	PUCARA	TOTAL
TOTAL FACTURADO (ABRIL 1999 A SEPTIEMBRE 2003	66,990,341.78	38,105,942.77	105,096,284.55
PAGOS REALIZADOS (ABRIL 1999 A SEPTIEMBRE 2003	(12,091,955.50)	(7,271,550.77)	(19,363,506.27)
PAGOS POR DECRETO 1311	(14,882,840.00)	(8,121,808.00)	(23,004,648.00)
PAGOS POR DECRETO 2048 A	<u>(8,016,606.00)</u>	<u>(6,110,484.00)</u>	<u>(14,127,090.00)</u>
TOTAL US \$	<u>31,998,940.28</u>	<u>16,602,100.00</u>	<u>48,601,040.28</u>

#### CARTERA VENCIDA

La empresa al 31 de diciembre del 2005, mantiene una cartera vencida de US \$ 74,689,399.46, equivalente al 94,14 % del total de la cuenta por cobrar clientes de acuerdo con el siguiente detalle:

PERIODO	VALOR
DE 0 A 30 DIAS	2,322,116.41
DE 31 A 60 DIAS	450,671.63
DE 61 A 90 DIAS	41,489.95
DE 91 A 120 DIAS	4,042.01
DE 121 A 150 DIAS	1,984.77
DE 151 A 360 DIAS	1,830,104.66
MAS DE 360 DIAS	<u>74,689,399.46</u>
TOTAL US \$	<u>79,339,808.89</u>

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR CUENTAS RELACIONADAS

Comprende el registro de los costos de servicios de operación efectuada en forma mensual, así como los reembolsos por consumo de energía efectuados con Transelectric S.A.; su movimiento fue el siguiente:

SALDO AL 31-DIC.04		685,201.32
COSTOS SERVICIOS DE OPERACIÓN		63,202.34
REEMBOLSOS SERVICIOS		(57,687.51)
INSTALACION EQUIPOS PRIMARIOS	(1)	12,930.80
OTROS PAGOS		<u>(1,542.59)</u>
TOTAL US \$	(2)	<u>702,104.36</u>

(1) Corresponde al contrato de prestación de servicios 2005-14 para actividades de instalación de equipos primarios y sistemas de medición comercial en la subestación Pucará, suscrita entre Hidroagoyán S.A. y Transelectric S.A. el 31 de marzo del 2005, con un costo de US \$. 24,137.51.

(2) De acuerdo con el contrato firmado el 11 de noviembre de 1999 entre Transelectric S.A. e Hidroagoyán S.A. para garantizar una adecuada operación y obtener la mayor disponibilidad de los equipos que interconectan a las dos empresas. Estos valores no han podido ser recuperados por parte de la empresa, ya que estos saldos provienen del año 2001.

NOTA 8. PROVISIÓN ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES

La empresa al 31 de diciembre del 2005, efectuó la provisión del 1% sobre los valores de la cartera corriente de los clientes, de acuerdo con el siguiente detalle:

	SALDO AL 31/DIC/04	PROVISION	AJUSTES	SALDO AL 31/DIC/05
EMPRESAS DISTRIBUIDORAS	1,704,153.45	42,456.33	(51,552.78)	1,695,057.00
GRANDES CONSUMIDORES	623.71	2,895.67	(611.66)	2,907.72
EMPRESAS GENERADORAS	65.87	-	(65.87)	-
CENACE	521,608.46	-	-	521,608.46
EMELEC	2,375,517.16	-	-	2,375,517.16
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>6,836.59</u>	<u>184.46</u>	<u>-</u>	<u>7,021.05</u>
TOTAL US \$	<u>4,608,805.24</u>	<u>45,536.46</u>	<u>(52,230.31)</u>	<u>4,602,111.39</u>

NOTA 9. ANTICIPO A PROVEEDORES

El saldo de la cuenta se compone de:

ANTICIPO PROVEEDORES AGOYAN	(1)	2,319,115.85
ANTICIPO PROVEEDORES PUCARÁ		6,318.55
ANTICIPO PROVEEDORES MATRÍZ		<u>219,354.00</u>
TOTAL US \$		<u>2,544,788.40</u>

- (1) Incluye la cancelación de US \$ 2,308,938.83 a Energy Think Than ET&T C.A, por la compra de repuestos Mitsubishi para el Overhaul de la unidad 2 de la Central Agoyán

NOTA 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Saldo compuesto de la siguiente manera

CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT S.A.	(1)	8,716,200.36
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	(2)	1,526,826.21
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		<u>34,856.16</u>
TOTAL US \$		<u>10,277,882.73</u>

- (1) Corresponde a las siguientes obligaciones que Constructora Odebrecht S.A., mantiene pendientes con Hidroagoyán S.A. referente a:

- Contrato de Crédito firmado el 16 de diciembre del 2004 entre Hidroagoyán S.A. y Constructora Norberto Odebrecht S.A., en la que se establece la entrega de recursos dinerarios que disponga Hidroagoyán S.A. durante los años 2005 y 2006 para ser utilizados en el proyecto Eléctrico San Francisco, su movimiento fue el siguiente:

RECURSOS DINERARIOS ENTREGADOS 2005	18,942,653.49
INTERESES ORIGINADOS	226.075.02
ABONOS A INTERESES	(183,195.14)
TRANSFERENCIAS	(13,730,019.66)
REGULACIONES	<u>(42,802.50)</u>
TOTAL US \$	<u>5,212,711.21</u>

- Préstamo efectuado por Hidroagoyán S.A. a la Constructora Norberto Odebrecht S.A. de US \$. 3,500,000.00 a un plazo de 180 días con un interés del 4%.

- Consumo de energía del mes de noviembre del 2005, por US \$ 3,489.15.

(2) Valor que se encuentra en demanda por impugnación ante el Servicio de Rentas Internas por pago en exceso del impuesto a la renta por el año 2002, de la liquidación de pago No. 73776.

NOTA 11. INVENTARIOS

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005, fue:

	SALDO AL	MOVIMIENTO	SALDO AL
	31-DIC-04	NETO	31-DIC-05
CENTRAL AGOYAN	9,381,538.57	(4,050,973.17)	5,330,565.40
CENTRAL PUCARA	1,815,285.31	(37,462.13)	1,777,823.18
BODEGA ADMINISTRACION	26,230.25	178,413.04	204,643.29
COMPRAS LOCALES EN TRANSITO	-	30,893.21	30,893.21
TOTAL US \$	<u>11,223,054.13</u>	<u>(3,879,129.05)</u>	<u>7,343,925.08</u>

La empresa desde la recepción de los bienes de las bodegas de Agoyán y Pucará no ha efectuado un inventario integral de todos los bienes.

A la presente fecha se está realizando la toma física, homologación, valoración e inserción contable de los ítems mantenidos en las bodegas de las centrales Agoyán y Pucará por la firma Inelin, trabajo que aún no se concluye.

NOTA 12. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se conforma por:

RETENCIONES 1% SOCIEDADES	322,591.36
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA COMPANIA	288,085.02
RETENCIONES 5% REND. FINANCIEROS	46,844.16
RETENCIONES 5% ARRIENDO INMUEBLES	<u>7,013.33</u>
TOTAL US \$	<u>664,533.87</u>

NOTA 13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se resume como sigue:

DETALLE	SALDO					SALDO 31-Dic-05
	31-Dic-04	AGOYAN	LOS PINOS	PUCARA	ADMINISTRACIÓN	
TERRENOS	485,255.32					485,255.32
EDIFICIOS Y ESTRUCTURAS	10,245,194.75			18,396.58		10,263,591.33
OBRAS HIDRAULICAS	414,781,084.22					414,781,084.22
INSTAL. ELECTROMECAICAS	80,476,386.11	4,787,581.07				85,263,967.18
OTROS EQUIPOS	304,720.00					304,720.00
CARRET., VIAS, PISTAS Y PUENTES	12,800,772.89					12,800,772.89
EQUIPOS DE SUBEST.	28,870.40					28,870.40
MOBILIARIO Y EQ. DE OFICINA	517,084.71	1,103.76		4,252.56	2,279.36	524,720.39
VEHICULOS Y EQ. DE TRANSPORTE	779,587.64	20,830.00			15,679.98	816,097.62
VEHICULOS Y EQ. DE TRANSPORTE		(49,500.80)		(61,600.00)		(111,100.80)
HERRAMIENTAS Y EQ. DE TALLER	1,013,803.55	4,544.25		1,256.52		1,019,604.32
EQUIPOS DE LAB. E INGENIERIA	164,325.28	17,082.80		2,788.80		184,196.88
EQUIPOS DE LAB. E INGENIERIA				(2,788.80)		(2,788.80)
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	68,615.52	500.00		20,865.39	125.00	90,105.91
EQUIPOS DE COMUNICACION				(2,627.26)		(2,627.26)
EQUIPOS DE COMPUTACION	202,931.99	2,042.20			17,747.22	222,721.41
EQUIPOS DE METEOROLOGIA	62,014.40					62,014.40
EQUIPOS DE CONSTRUCCION	594,720.00			57,178.37		651,898.37
EQUIPOS DE BODEGA Y DIVERSOS	-	820.64				820.64
ACTIVOS POR ACTIVARSE	<u>260,815.20</u>	-	-	-	<u>64,000.00</u>	<u>324,815.20</u>
TOTAL BIENES E INSTALAC.	522,786,181.98	4,785,003.92	-	37,722.16	99,831.56	527,708,739.62
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>(219,965,365.99)</u>	<u>(5,485,657.17)</u>	<u>(49,875.43)</u>	<u>(4,696,697.77)</u>	<u>(108,215.39)</u>	<u>(230,296,411.75)</u>
TOTAL US S.	<u>302,820,815.99</u>	<u>(680,653.25)</u>	<u>(49,875.43)</u>	<u>(4,658,975.61)</u>	<u>(8,993.83)</u>	<u>297,422,327.87</u>

La depreciación de bienes e instalaciones en servicio cargada a resultados en el presente ejercicio económico asciende a US \$ 10,292,990.07 de acuerdo a las tasas expresadas en la Nota 2b8.

La empresa ha contratado seguros de aquellos activos fijos considerados técnicamente asegurable.

La valuación de activos fijos realizados, por Hidroagoyán S.A., a través de la firma LEVIN cuyo resultado fue un incremento neto de la depreciación en US \$ 20,057,321 valor que fue insertado contablemente en la cuenta patrimonial Reserva de Valuación. Sin embargo, la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12, establece: "Cuando el valor en libros de un activo es disminuido como resultado de una revaluación, el decremento debería ser reconocido como un

gasto. Además el proceso de valoración no se sujetó a lo establecido en la Resolución No. 00.Q.ICI.013 Art. 8.- que dice: "La depreciación acumulada será corregida en igual porcentaje que el valor presente, con el fin de mantener la relación respecto de ese valor antes de la valuación a valor de mercado"; por lo tanto, los valores presentados por LEVIN no mantienen la relación porcentual que debe existir entre la depreciación acumulada y el valor presente del activo a la fecha del avalúo lo que modifica la vida útil de los activos valuados.

NOTA 14. INVERSIONES EN SOCIEDADES RELACIONADAS A LARGO PLAZO

En esta cuenta se registran los valores entregados a Hidropastaza S.A., a través del fideicomiso contratado en calidad de acciones y aportes para futura capitalización para la construcción del Proyecto San Francisco, su movimiento es como sigue:

	SALDO AL 31-DIC-04	AUMENTO DE CAPITAL	TRANSFERENCIA	OTROS	SALDO AL 31-DIC-05
ACCIONES (	19,760,000.00	12,560,000.00			32,320,000.00
APORTES (1) )	<u>10,754,767.29</u>	<u>(12,560,000.00)</u>	<u>26,246,446.19</u>	<u>107,147.63</u>	<u>24,548,361.11</u>
TOTAL US \$ C	<u>30,514,767.29</u>	<u>-</u>	<u>26,246,446.19</u>	<u>107,147.63</u>	<u>56,868,361.11</u>

(1) Comprende la capitalización de los aportes realizados.

NOTA 15. CUENTAS DE ORDEN

En esta cuenta se registran valores para su manejo y control y comprenden los intereses de la deuda a largo plazo, garantías y otros valores la cuenta se conforma como sigue:

INTERESES DE LA DEUDA A LARGO PLAZO	40,714,758.93
ENERGY THINK THANK ET&TCA	2,464,099.53
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	349,895.34
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	519,696.04
INTERESES PRESTAMO HIDROPAUTE	1,444,821.81
GARANTIAS POR CONTRATOS ENERGIA	383,541.12
OTRAS GARANTIAS	<u>1,344,583.22</u>
TOTAL US \$	<u>47,221,395.99</u>

NOTA 16. INTERESES DE LA DEUDA (M.E.F)

En esta cuenta fueron registrados los intereses de la deuda asumida por Hidroagoyán S.A., según el siguiente detalle:

CAPITAL	10,619,858.27
INTERESES POR PAGAR - 2000	<u>7,389,295.98</u>
TOTAL US \$	<u>18,009,154.25</u>

NOTA 17. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta está conformado por:

MUNICIPIOS	(1)	1,768,942.26
PROVEEDORES COMPRAS LOCALES		25,788.21
SERVICIOS PROFESIONALES		14,819.28
GARANTÍAS DE PROVEEDOR POR PAGAR		77,877.72
GARANTÍAS DE CLIENTES POR PAGAR		50,000.00
RETENCIONES PERSONAL POR PAGAR		(1,541.06)
PROVEEDORES DE SERVICIOS LOCALES		<u>42,550.01</u>
TOTAL US \$		<u>1,978,436.42</u>

(1) Provisión por pagar a los Municipios de Baños y Pillaro por concepto de impuesto del 1.5 por mil a los activos totales de los ejercicios impositivos 1999, 2000, 2001 y 2002, y saldos de impuesto a la Patente Municipal.

NOTA 18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

En esta cuenta se registra las contribuciones efectuadas al CONELEC de conformidad con los artículos 19 y 20 de la Ley del Sector Eléctrico. Su movimiento fue:

SALDO AL 31/DIC/04	105,327.00
PROVISIONES	136,772.29
PAGOS AÑO 2004	(136,771.92)
REGULACION PROVISIÓN	<u>31,444.55</u>
SALDO AL 31/DIC/05	<u>136,771.92</u>

NOTA 19. BENEFICIOS SOCIALES

Comprende los siguientes valores:

	SALDO AL 31-DIC-04	PAGOS	PROVISIONES	SALDO AL 31-DIC-05
DÉCIMO TERCER SUELDO	5,567.02	33,360.24	32,672.83	4,879.61
DÉCIMO CUARTO SUELDO	1,620.28	5,220.48	5,513.12	1,912.92
FONDOS DE RESERVA	7,432.43	23,090.08	25,706.12	10,048.47
APORTE PATRONAL	-	42,417.96	46,221.72	3,803.76
PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS	4.85	5,197.39	5,727.98	535.44
APORTE INDIVIDUAL	-	32,610.43	35,537.60	2,927.17
IMPUESTO A LA RENTA PERSONAL	10,943.06	25,203.95	14,349.42	88.53
RETENCIONES JUDICIALES	-	-	1,410.66	1,410.66
15% UTILIDADES TRABAJADORES POR PAGAR (1)	-	100,689.60	1,284,546.40	1,183,856.80
OTRAS CUENTAS POR PAGAR PERSONAL	58,425.01	60,377.13	6,748.77	4,796.65
UTILIDADES POR PAGAR FONDO DE SOLIDARIDAD	<u>44,744.35</u>	<u>44,744.35</u>	-	-
TOTAL US \$	<u>128,737.00</u>	<u>372,911.61</u>	<u>1,458,434.62</u>	<u>1,214,260.01</u>

(1) Valor correspondiente al año 2004, aplicado según Resolución de la Junta de Accionistas No. 09.2005 del 13 de Abril del 2005.

NOTA 20. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se compone de:

12% IVA	1,897.16
RETENCIONES DEL IVA	25,083.84
RETENCIONES EN LA FUENTE	<u>9,602.49</u>
TOTAL US \$	<u>36,583.49</u>

NOTA 21. PROVISIONES CONTRIBUCIONES

Corresponde a las provisiones que la empresa realiza con la finalidad de efectuar las contribuciones a las siguientes entidades del estado:

	SALDO AL 31/DIC/04	PROVISION	PAGOS	AJUSTES	SALDO AL 31/DIC/05
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	207,279.24	235,711.10	(221,450.66)	(89.04)	221,450.64
CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO	<u>228,876.44</u>	-	<u>(30,170.24)</u>	-	<u>198,706.20</u>
TOTAL US \$	<u>436,155.68</u>	<u>235,711.10</u>	<u>(251,620.90)</u>	<u>(89.04)</u>	<u>420,156.84</u>

NOTA 22. OBLIGACIONES ESTATALES

Comprende la deuda asignada a Hidroagoyán S.A. durante la constitución de la empresa; de los valores originales se compensaron a través de los Decretos 1311 y 2048-A parte de Capital e intereses de la Deuda Externa.

El saldo de la obligación al Ministerio de Economía y Finanzas fue:

	SALDOS AL 31/DIC/04	PORCION CORRIENTE	PROVISIÓN	SALDOS AL 31/DIC/05
CAPITAL	99,118,658.44	(10,619,856.27)	-	88,498,802.17
INTERESES	-		19,404,284.56	19,404,284.56
INTERESES DIFERIDOS	<u>18,473,238.65</u>	<u>(7,389,295.98)</u>	<u>6,157,747.97</u>	<u>17,241,690.64</u>
TOTAL US \$	<u>117,591,897.09</u>	<u>(18,009,152.25)</u>	<u>25,562,032.53</u>	<u>125,144,777.37</u>

NOTA 23. PRÉSTAMOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre esta cuenta se conforma por:

HIDROPAUTE S.A.	(1)	15,000,000.00
ELEPCO S.A.		<u>29,291.13</u>
TOTAL US \$		<u>15,029,291.13</u>

- (1) En esta cuenta se registra el préstamo de US \$ 15,000,000 por pagar a Hidropaute S.A., concedido en agosto del 2004 y que fue diferido hasta el año 2007, al 6.5% de interés anual sobre saldos.

Como garantía de este préstamo se entregó a Hidropaute S.A. una hipoteca abierta de un bien inmueble denominado Campamento Los Pinos, prenda en garantía de pago de notas de crédito a favor de Hidroagoyán S.A. entregadas por el CENACE por US \$ 19,860,119.55; prenda ordinaria mediante notas de crédito emitidas por el Cenace por US \$ 10,138,660.04

NOTA 24. CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura publica del 14 de diciembre del 2005, la empresa aumentó su capital en US \$ 5,310,240.00, por lo que el Capital Social de la empresa al 31 de diciembre del 2005 es de cincuenta y un millones doscientos treinta mil ochocientos dólares (US \$. 51,230,800.00), el cual se encuentra representado por un millón doscientos ochenta mil setecientos setenta (1,280,770) acciones ordinarias y preferidas de cuarenta dólares (US \$. 40.00) cada una.

La conformación del capital social de la empresa, es como sigue:

	A C C I O N E S			V A L O R U S \$		
	No. ACCIONES	AUMENTO	No. ACCIONES	AÑO	AUMENTO	AÑO
	2004		2005	2004	DE CAPITAL	2005
ACCIONES ORDINARIAS	803,609	92,930	896,539	32,144,360.00	3,717,200.00	35,861,560.00
ACCIONES PREFERIDAS	<u>344,405</u>	<u>39,826</u>	<u>384,231</u>	<u>13,776,200.00</u>	<u>1,593,040.00*</u>	<u>15,369,240.00</u>
TOTAL US \$	<u>1,148,014</u>	<u>132,756</u>	<u>1,280,770</u>	<u>45,920,560.00</u>	<u>5,310,240.00</u>	<u>51,230,800.00</u>

NOTA 25. APORTACIONES Y ASIGNACIONES

El saldo de los Aportes para Futura Capitalización al 31 de diciembre del 2005 fue de US \$ 2,720,260.10

NOTA 26. RESERVA LEGAL

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, de la utilidad anual, en caso de haberla, la Empresa, deberá transferir una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta sea igual al 50% del Capital Social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos a los accionistas, y/o absorción de pérdidas pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de la reserva legal es de US \$ 839,811.69

NOTA 27. RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se agruparon los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación de la NEC # 17.

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2005 fue de US \$ 203,854,535

NOTA 28. RESERVA DE VALUACIÓN

El saldo de esta cuenta resulta de la inserción contable de la valoración técnica y económica de los activos fijos de Hidroagoyán S.A.; con corte al 31 de diciembre del 2002, cuyo resultado final en la depreciación acumulada fue el valor neto de US \$ 20.057.321,03, saldo que se mantiene al 31 de diciembre del 2005.

NOTA 29. VENTA DE ENERGIA

Esta cuenta se encuentra conformada de la siguiente manera:

	MERCADO SPOT	CONTRATOS PPA	GRANDES CONSUMIDORES	TOTAL
EMPRESAS GENERADORAS	72,774.31			72,774.31
EMPRESAS DISTRIBUIDORAS	7,958,909.62	15,241,340.55		23,200,250.17
GRANDES CONSUMIDORES	<u>237,844.09</u>	<u>-</u>	<u>8,743,547.12</u>	<u>8,981,391.21</u>
TOTAL US \$	<u>8,269,528.02</u>	<u>15,241,340.55</u>	<u>8,743,547.12</u>	<u>32,254,415.69</u>

NOTA 30. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2005, presentada por la empresa fue como sigue:

**IMPUESTO A LA RENTA HIDROAGOYAN S.A.**  
**EJERCICIO ECONOMICO 2005**  
(expresado en dólares)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	9,539,174.74
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	<u>106,933.32</u>
	9,646,108.06
(-) AMORTIZACION DE PERDIDAS TRIBUTARIAS AÑOS ANTERIORES	<u>2,053,807.96</u>
UTILIDAD BRUTA	7,592,300.10
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>1,138,845.02</u>
UTILIDAD GRAVABLE	6,453,455.09
UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR	4,681,145.27
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	1,772,309.82
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 15%	702,171.79
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 25%	<u>443,077.45</u>
IMPUESTO A LA RENTACAUSADO	1,145,249.24
(-) ANTICIPO PAGADO	288,085.02
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE HAN EFECTUADO	<u>376,448.85</u>
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u>480,715.37</u>

Se ha presentado un escenario del cálculo de impuesto a la renta con reinversión de utilidades, el mismo que deberá ser ratificado por la Junta General de Accionistas.

La Ley del Sector Eléctrico determina en su artículo 37 las utilidades que correspondan al Estado serán reinvertidas en beneficio de la empresa en infraestructura, expansión de servicios, etc.

Por el ejercicio económico 2005 emitiremos un informe al Servicio de Rentas Internas.

**NOTA 31. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA**

Mediante Resolución No.317.2004 del 9 de diciembre del 2004, el Directorio de Hidroagoyán S.A.; resuelve aprobar la Pro forma Presupuestaria para el año 2005.

Posteriormente, el Directorio, aprueba la Reforma Presupuestaria del año 2005.

DESCRIPCIÓN	PRESUPUESTO 2005	PRESUPUESTO REFORMADO	LIQUIDACION PRESUPUESTARIA	PRESUPUESTO EJECUTADO
INGRESOS DE OPERACIÓN	33,681,667.00	32,950,071.30	(695,655.61)	32,254,415.69
INGRESOS QUE NO SON DE OPERACIÓN	<u>374,700.00</u>	<u>1,393,452.17</u>	<u>129,397.47</u>	<u>1,522,849.64</u>
TOTAL INGRESOS	<u>34,056,367.00</u>	<u>34,343,523.47</u>	<u>(566,258.14)</u>	<u>33,777,265.33</u>
COSTOS DE PRODUCCIÓN	16,166,486.00	16,325,029.54	(831,584.91)	15,493,245.02
GASTOS DE COMERCIALIZACION	242,506.00	200,983.85	(79,471.68)	121,512.17
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1,352,312.00	2,027,265.53	(226,102.28)	1,793,163.25
GASTOS FINANCIEROS	<u>7,407,446.00</u>	<u>6,818,573.22</u>	<u>11,597.33</u>	<u>6,830,170.55</u>
TOTAL GASTOS	<u>25,168,750.00</u>	<u>25,371,852.14</u>	<u>(1,125,561.54)</u>	<u>24,238,090.99</u>
RESULTADO PRESUPUESTARIO	<u>8,887,617.00</u>	<u>8,979,871.34</u>	<u>559,303.40</u>	<u>9,539,174.74</u>

NOTA 32. NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04Q.I.J.001 de la Superintendencia de Compañías relacionada con el Estado de Cumplimiento de las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor, HIDROAGOYAN S.A., ha adquirido las licencias de los diferentes Software utilizados por la empresa.

NOTA 33. CONVENIOS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2005, la empresa tiene suscritos entre otros los siguientes contratos y convenios:

Contrato para la prestación de servicios de operación y mantenimiento de la Central Agoyán, legalizada el 22 de noviembre del 2004, con duración de dos años y concluirá el 12 de diciembre del 2006, con Ecuaelectricidad & Energymos para la prestación de servicio y mano de obra especializada y calificada para la ejecución y supervisión de la operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica Agoyán.

Contrato de Fideicomiso Mercantil denominado San Francisco No. 2, cuyos otorgantes son Hidropastaza S.A. e Hidroagoyán S.A. a favor de la Corporación Financiera Nacional y la Constructora Norberto Odebrecht S.A. y Ansaldo Energía SPA, suscrito el 3 de mayo del 2000, cuyo objeto principal es que los dineros entregados por Hidroagoyán por la venta de energía sean depositados como fuente de pago para entregar a Hidropastaza S.A. como aporte para futura capitalización y de ésta para cancelar a Odebrecht S.A. las facturas mensuales en la construcción del Proyecto San Francisco.

NOTA 34. EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Registro Oficial No. 743 del 13 de enero del 2005, se publica el Acuerdo No. 001 de la Contraloría General del Estado, en el cual se expide el Reglamento para el Control Externo en las Entidades de Derecho Privado que disponen de Recursos Públicos, para lo cual la Contraloría General del Estado ejercerá lo estipulado en el Art: 11 "Responsabilidades en las Entidades de Derecho Privado".

NOTA 35. CONTINGENTES

- No hemos recibido contestación a nuestros requerimientos de confirmación de saldos de los valores correspondientes a la obligación con el Ministerio de Economía y Finanzas de la Deuda Externa.
- Del proceso de valoración a precios de mercado de la propiedad, planta y equipo, realizado por la empresa a través de la firma LEVIN, estos valores no mantienen la relación porcentual que debe existir entre la depreciación acumulada y el valor presente del activo a la fecha del avalúo.

JUICIOS EN TRAMITE

De la información proporcionada por el Asesor Legal de la empresa, existen los siguientes juicios en trámite:

- 26 Juicios laborales con ex trabajadores de Inecel por US \$ 2,135,000, un juicio por indemnización laboral de US \$ 40,000, un juicio de impugnación a resolución del SRI por concepto de pago en exceso al impuesto a la renta del año 2002, un juicio tributario relacionado con la provisión de cuentas incobrables y la deducción total del crédito de EMELEC, un juicio contencioso administrativo contra la Corporación Aduanera Ecuatoriana, por impugnación a un auto de pago emitido a Hidroagoyán S.A. por el valor de US S. 2,398.17.