HLB Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.
Auditores Independientes

INFORME DEL COMISARIO SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS ADMINISTRADORES DE LAS NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS, REGLAMENTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

1. Hemos examinado de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoria, los estados financieros de **EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y por separado hemos emitido nuestro informe con salvedades con fecha abril 19 del 2005, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Empresa y los resultados de sus operaciones, así como el correspondiente informe de recomendaciones sobre el control interno contable – administrativo. Cabe indicar que un examen de estados financieros, no tiene como propósito especifico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicable a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentadas en los estados financieros.

2. En el desempeño de nuestras funciones revisamos el cumplimiento de los administradores de las normas legales, estatutarias, reglamentarias, así como las resoluciones de Junta Generales de Accionistas y Directorio de Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. El cumplimiento de tales normas es responsabilidad de la Administración de la Empresa, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre su cumplimiento.

3. Como parte de la obtención de la certeza razonable de que las normas mencionadas precedentemente han sido cumplidas, realizamos pruebas de cumplimiento de las principales disposiciones y normas estatutarias, reglamentarias así como las resoluciones de Juntas Generales de Accionistas y Directorio de la entidad, con el objeto de verificar y examinar que los Administradores hayan cumplido:

   a) Las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.

   b) El Estatuto de la Compañía, y lo respeten a calidad, ajustándose a las normas legales vigentes.

   c) Las resoluciones adoptadas según Actas de Juntas Generales de Accionistas y Directorio correspondiente al año 2004.

   d) Las obligaciones societarias, laborales y tributarias contempladas en las disposiciones legales y reglamentarias.

   e) Con la ejecución de la proforma presupuestaria anual.

20 JUN 2005

4. Los resultados de nuestras pruebas mencionados en el párrafo 3, no revelaron situaciones, en las disposiciones y documentación examinada que, en nuestra opinión se consideran incumplimientos significativos por parte de la Administración de la **EMPRESA ELÉCTRICA PENÍNSULA DE SANTA ELENA C.A.**, a las normas legales, estatutarias, reglamentarias, así como las resoluciones de Junta General de Accionistas y Directorio durante el año terminado el 31 de diciembre del 2004.

HLB- CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258

Armando Briones Mendoza
Socio
Registro CPA. No. 23.560

Roberto Morán Molina
Supervisor
Registro CB. 0.28215

Guayaquil, abril 19 del 2005

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

HLB Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.
Auditores Independientes

INFORME DEL COMISARIO SOBRE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.** al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada.

2. Excepto por lo indicado en el pàrrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si dichos estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2004, la provisión para cuentas incobrables por US$ 1.403.580 fue constituida de manera general sobre el total de las cuentas por cobrar, sin considerar que a esa fecha existen abonados por US$ 4.923.930 con morosidad que supera los 360 días y US$ 2.395.777 con morosidad de entre 180 y 360 días; además cuentas por cobrar a un banco en proceso de liquidación por US$ 709.429. En razón de lo expuesto y debido a la falta de calificación individual que nos permita en sustancia económica conocer el valor real de la provisión, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de la provisión para cuentas incobrables.

4. Al 31 de diciembre del 2004, la Empresa actualizó la provisión acumulada para jubilación patronal, desahucio y retiros en base a estudio actuarial efectuado en febrero del 2004, para los años 2004 y 2003; sin embargo en marzo del 2005, fue realizado nuevo estudio actuarial con corte a enero del 2005, el cual fue mayor al registrado contablemente al 31 de diciembre del 2004 en US$ 2.176.756.

5. Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta intereses por pagar presenta sobrevaluación neta por US$ 1.034.233, originada por: a) exceso de intereses causados en obligaciones a largo plazo por US$ 1.554.968, en razón de haberse anticipado el registro de dividendos cuyos vencimientos son entre enero del 2005 y julio del 2026 y, b) omisión de provisión por intereses en mora por compra de energía a la empresa Hidropaute S.A. por US$ 520.735, proveniente desde octubre del 2002 hasta octubre del 2004.

6. En nuestra opinión, excepto por los ajustes, si los hubiera, que pudieran haberse determinado por la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 3 y, por lo indicado en los párrafos 4 y 5, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.,** al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

7. En diciembre 31 del 2004, la Empresa registró avalúo de las propiedades, maquinarias y equipo, con corte al 30 de septiembre del 2004 realizado por la Compañía LEVIN S.A., originando como resultado incremento en activos y patrimonio por US$ 15.857.210.

HLB- CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258

Armando Briones Mendoza
Socio
Registro CPA. No. 23.560

Roberto Morán Molina
Supervisor
Registro CB No. 0.28215

Guayaquil, abril 19 del 2005

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	NOTAS	(US dólares)
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y sus equivalentes	2	804.211
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	15.350.563
Inventarios	4	3.564.040
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		19.718.814
Propiedades, maquinarias y equipo	5	47.731.176
Inversión permanente		95.382
Otros activos	6	376.759
TOTAL ACTIVOS		67.922.131
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuotas vencidas de obligaciones a largo plazo	10	492.362
Cuentas y documentos por pagar	7	27.511.994
Intereses por pagar	10	1.554.968
Gastos acumulados por pagar	8	94.922
Otros pasivos	9	584.021
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		30.238.267
Obligaciones a largo plazo	10	3.689.041
Depósitos en garantía	10	1.424.169
Jubilación patronal, desahucio y retiros	11	2.859.414
Pasivos diferidos	12	3.681.611
TOTAL PASIVOS		41.892.502
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	13	32.338.933
Aportes para futuras capitalizaciones	14	210.088
Reservas	15	17.157.270
Donaciones de capital	16	357.440
Pérdidas acumuladas		(24.084.102)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		26.029.629
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		67.922.131

Ing. Marcos Zambrano Castro
Presidente Ejecutivo

CPA. César Naranjo Lainez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	NOTAS	(US dólares)
SERVICIOS DE OPERACIÓN		
Ingresos	18	20.416.014
Gastos	19	(31.660.122)
Pérdida neta de operación de servicio		(11.244.108)
SERVICIOS AJENOS A LA OPERACIÓN		
Ingresos	18	869.269
Gastos	19	(175.621)
Utilidad neta ajena a la operación		693.648
PERDIDA DEL EJERCICIO		(10.550.460)

Ing. Marcos Zambrano Castro
Presidente Ejecutivo

CPA. César Naranjo Lainez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Descripción	Capital social	Aportes para futuras capitalización	. . . Reservas . . . Revalorización patrimonio	Otras	Donaciones	Resultados Acumulados	Total
Saldo 31 de diciembre del 2003	28.565.834	3.334.320	2	1.066.977	620.079	(13.483.642)	20.103.570
Capitalización de Aportes	3.773.099	(3.334.320)			(438.779)		0
Nuevos Aportes		210.088			176.140		386.228
Recursos entregados, decreto ejecutivo 2045-A				233.081			233.081
Reserva por valuación de activos fijos			15.857.210				15.857.210
Pérdidas del año	.	.	.	.	.	(10.550.460)	(10.550.460)
Saldo 31 de diciembre del 2004	32.338.933	210.088	15.857.212	1.300.058	357.440	(24.034.102)	26.029.629

Ing. Marcos Zambrano Castro
Presidente Ejecutivo

CPA. César Naranjo Lainez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

30 JUN 2005

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	NOTAS	(US dólares)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de abonados y otros		16.567.384
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(17.669.163)
Efectivo recibido por intereses, arriendos y otros		869.269
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(232.510)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por adquisición de activos fijos e inventarios		(2.405.879)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(2.405.879)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Subsidio - decreto ejecutivo 2045-A		233.081
Aportes de accionistas	14	210.088
Donaciones de capital		176.140
Efectivo provisto en actividades de financiamiento		619.309
Disminución neto de efectivo y sus equivalentes		(2.019.080)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período		2.823.291
Efectivo y sus equivalentes al final del período	2	804.211

Ing. Marcos Zambrano Castro
Presidente Ejecutivo

CPA. César Naranjo Lainez
Contador General

30 JUN 2005

Ver notas en los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	(US dólares)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(10.550.460)
Ajustes por:	
Depreciaciones	2.978.156
Provisión cuentas incobrables	258.676
Jubilación patronal y desahucio	280.539
Subtotal	(7.033.089)
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(3.848.630)
Aumento en otros activos	(17.042)
Aumento en documentos y cuentas por pagar	10.578.429
Aumento en gastos acumulados por pagar	52.679
Aumento en pasivos diferidos y depósitos en garantía	980.566
Disminución en jubilación patronal	(929.238)
Disminución en otros pasivos	(16.185)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(232.510)

Ing. Marcos Zambrano Castro
Presidente Ejecutivo

CPA. César Naranjo Lainez
Contador General

Ver notas en los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A.- (La Compañía) fue constituida en marzo 31 de 1966 en la ciudad de Libertad cantón Salinas, provincia del Guayas. Tiene como objeto social la prestación de suministro público de electricidad en el área de servicio o concesión fijada, mediante la producción, transporte, compra, intercambio, distribución y comercialización de energía eléctrica; su domicilio principal es Km. 5 vía Santa Elena-Libertad y sirve actualmente en forma parcial a cinco cantones de la provincia del Guayas.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por Superintendencia de Compañías y "Sistema uniforme de cuentas" (SUCOSE).

Operaciones.- La potencia y energía eléctrica que la empresa distribuye, es suministrada principalmente por las Empresas generadoras a través de la Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica – TRANSELECTRIC y en un menor porcentaje constituye energía generada por Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A. El promedio mensual para el año 2004 de energía comprada fue de 23.527.808 Kwh, es decir, que durante el año la empresa compró aproximadamente 282.333.700 Kwh. Actualmente, el servicio brindado abarca aproximadamente a 79.289 abonados en cinco cantones de la provincia del Guayas.

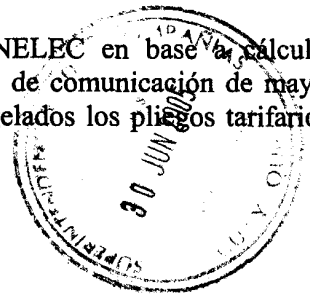
La administración de las transacciones en el Mercado Eléctrico Mayorista está a cargo de la Corporación CENACE (Centro Nacional de Control de Energía), a partir de abril 1 de 1999.

Precios de compra de energía .- De conformidad con el reglamento para el funcionamiento del mercado eléctrico mayorista, el costo de la energía es fijado por hora por el CENACE.

El volumen total de energía comprada y generada fue vendida aproximadamente a 79.289 abonados en el año 2004 concentrados en los siguientes cantones de la provincia del Guayas: Salinas, Libertad, Santa Elena (incluida la parroquia de Manglaralto), Playas (incluida la parroquia Posorja) y Guayaquil. Sus principales abonados corresponden a entidades tales como: CEDEGE, Tunlo S.A., Municipalidad de Santa Elena, Municipalidad de Salinas, Pesquera Jambelí S.A., Municipalidad de La Libertad, Petrocomercial que representan aproximadamente el 50% del total de los ingresos por venta de energía.

En el año 2004 la Empresa facturó 193.314.271 Kwh, produciendo pérdidas negras o comerciales de 89.019.429 Kwh, que representan el 31,53%.

Precios de venta de energía.- Son aprobados por el CONELEC en base a cálculos realizados por el CENACE y publicados a través de medios de comunicación de mayor cobertura. Al 31 de diciembre del 2004, se mantienen congelados los pliegos tarifarios, desde su última actualización en octubre del 2004.



EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

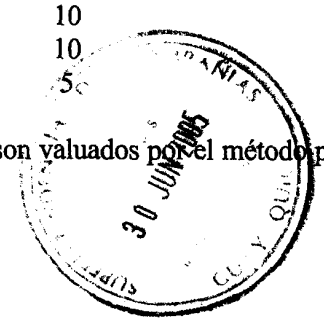
Propiedades, maquinarias y equipos.- En diciembre 31 del 2004, la Empresa ajustó los activos fijos a valor de mercado con corte al 30 de septiembre del 2004, a partir de octubre 1 de ese año, están contabilizados al costo de adquisición; las reparaciones y mantenimientos significativos, se capitalizan al bien y las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación es efectuada de acuerdo a los años de vida útil en base al método de línea recta, aplicando las tasas que al respecto contempla el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE) emitido por el ex – INECEL, sobre los valores reportados en el último listado de activos fijos emitido en 1994, con corte al 31 de diciembre de 1992 más nuevas compras realizadas.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Años de vida útil	Tasas (%)
Centrales Térmicas		
Edificios y estructuras	25	4
Instalaciones electromecánicas	14	7,14
Subestaciones		
Edificios y estructuras	35	2,86
Equipos	30	3,33
Postes, torres y accesorios	30	3,33
Conductores y accesorios aéreos	30	3,33
Distribución		
Postes torres y accesorios	25	4
Conductores y accesorios aéreos	25	4
Lámpara y transformadores	15 y 25	6,67 y 4
Servicios a abonados		
Medidores	15	6,67
Instalaciones generales		
Edificios y estructuras	30	3,33
Mobiliario y equipos de oficina	10	10
Equipos de transporte	5	20
Herramientas y equipos	10	10
Equipos de laboratorio e ingeniería	10	10
Equipos de Comunicación	10	10
Equipos de Computación	5	20

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, son valuados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.



EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Aportes para futura capitalización.- Corresponden principalmente a valores entregados por el Fondo de Solidaridad, en efectivo para la realización de obras específicas.

Donaciones de capital.- Registra fondos entregados por abonados del sector residencial para la realización de trabajos de electrificación en diferentes zonas.

Provisión para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio en la misma empresa. Durante el año 2004 la provisión efectuada fue realizada en base a estudio actuarial preparado por la Compañía COOFIA S.A

Intereses generados en la compra y venta de energía.- Los intereses generados en las cuentas por pagar y por cobrar, por la compra y venta de energía son contabilizados en el momento del pago o cobro, según corresponda.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Indice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2000	45%
2001	22%
2002	9%
2003	6%
2004	2%

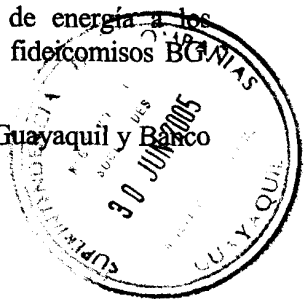
2. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2004, está constituido como sigue:

	(US dólares)
Fideicomiso BG S.A.	474.578
Bancos	194.058
Caja general	127.733
Fondos rotativos	7.842
Total	804.211

Fideicomisos BG S.A., corresponden a valores recaudados por cobro de energía a los abonados administrados por la Administradora de Fondos de inversión y fideicomisos BG S.A.

Bancos, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes del Banco de Guayaquil y Banco Pacifico por US$ 170.236 y US$ 22.587, respectivamente.



EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, está compuestas como sigue:

	(US dólares)
Abonados	13.730.641
Filanbanco S.A.	709.429
Distribuidores y grandes consumidores	790.522
Ordenes de trabajo	616.506
Comisión por recaudación de tasas municipales	278.916
Empleados	218.497
Arriendo de postes y transformadores	110.841
Crédito tributario: retenciones de impuestos e IVA	88.430
NIRSA.- peaje de distribución	54.000
Otras	156.361
Subtotal	16.754.143
Provisión para cuentas incobrables	(1.403.580)
Total	15.350.563

Abonados, corresponden a facturas pendientes de cobro a los usuarios por consumo de energía; las principales cuentas corresponden a entidades tales como: CEDEGE por US$ 1.276.165.36 y TUNLO S.A. (Hier) por US$ 306.309. Adicionalmente, incluyen cuentas por US$ 4.923.930 con morosidad que supera los 360 días y US$ 2.395.777 con morosidad entre 180 y 360 días.

Filanbanco S.A., corresponde a saldos en cuentas corrientes mantenidos al cierre de la entidad financiera.

Ordenes de trabajo, corresponden principalmente obras pendientes de ejecución por parte de los Municipios de Salinas y Santa Elena por US$ 270.409 y US$ 337.449, respectivamente.

Distribuidores y grandes consumidores, representan saldo por venta de energía en mercado ocasional, generada y negociada directamente por EMEPE a los distribuidores y grandes consumidores.

Comisión por recaudación de tasas municipales, representan saldos por cobrar a los Municipios de Salinas, Libertad y Santa Elena por concepto de comisión del 5% por cobro de tasas municipales a través de planillas mensuales de energía eléctrica.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2004 fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial	1.141.043
Provisiones del año	258.676
Castigos	(1.094)
Ajustes	4.955
Saldo final	1.403.580

El saldo de la provisión para cuentas incobrables constituye principalmente el 10% del saldo de las cuentas y documentos por cobrar abonados y Filanbanco.

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, están compuestos como sigue:

	(US dólares)
Materiales en bodega	3.339.721
Combustible y lubricantes	155.180
Materiales en tránsito	68.467
Materiales en transformación	672
Total	3.564.040

Materiales en bodega, incluye materiales, repuestos y suministros que son utilizados para el mantenimiento de las plantas generadoras y líneas de transmisión y distribución, y para trabajos de extensión de tales líneas.

5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el ejercicio 2004, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

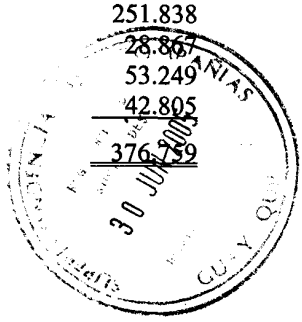
	Saldos al 31-Dic-03	Adiciones	Transf. Inventario Ingresos y devol.	Transferencia y reclasificac.	Ajustes por avalúo	Saldos al 31-Dic-04
Centrales térmicas	23.876.027	0		(61.449)	16.420.668	40.235.246
Subestaciones	22.030.086	201.992		4.635.356	(5.980.113)	20.887.321
Sistemas de distribución	34.084.846	0	(5.633)	(4.502.089)	12.072.050	41.649.174
Servicios de abonados	5.975.517	665		3.093.380	4.338.503	13.408.065
Instalaciones generales	3.742.001	95.348		94.685	1.869.280	5.801.314
Construcciones en curso	2.067.103	0	1.769.735	(2.915.697)		921.141
Subtotal	91.775.580	298.005	1.764.102	344.185	28.720.388	122.902.260
Depreciación acumulada	(59.329.750)	(2.978.156)			(12.863.178)	(75.171.084)
Total	32.445.830	2.680.151	1.764.102	344.185	15.857.210	47.731.176

El 31 de diciembre del 2004, la Compañías registró avalúo de activos fijos, realizado en septiembre del 2004 por la Compañías LEVIN S.A., originando un superávit por valuación registrado en la cuenta patrimonial "reserva por revalorización del patrimonio" por US$ 15.857.210.

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, se presentan como sigue:

	(US dólares)
Anticipos a contratos	251.838
Valores por liquidar – faltantes de bodega	28.867
Gastos pagados por anticipado	53.249
Otros	42.805
Total	376.759



EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, están compuestas como sigue:

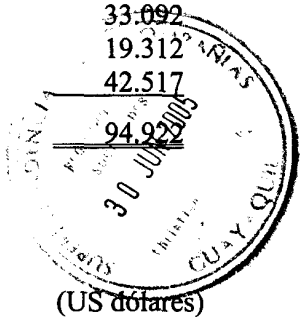
	(US dólares)
CENACE	8.192.132
Transelectric S.A.	1.668.114
Compañías generadoras y distribuidoras:	
Hidropaute S.A.	4.750.880
Electroguayas S.A.	3.726.856
Termoesmeraldas S.A.	1.888.816
Hidrogoyan S.A.	1.187.092
Termopichincha S.A.	965.757
Electroquil	721.158
Machala Power	622.557
Coporación para la Administración Temporal Eléctrica de Guayaquil – CATEG	501.951
Hidronación S.A.	456.865
Generadora Empresa Eléctrica Quito S.A.	405.804
Interconexión Colombia - CENACE	362.297
Subtotal	15.910.982
Petrocomercial	296.991
Proveedores de materiales y servicios varios	701.288
Otras cuentas por pagar	742.487
Total	27.511.994

CENACE, Transelectric S.A. y Compañías generadoras y distribuidoras, corresponden principalmente a saldos por pagar de facturas por compra de energía y por potencia, respectivamente.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, están compuestos como sigue:

	(US dólares)
Fondos de reserva	33.092
Beneficios sociales	19.312
Retenciones de impuestos y otros	42.517
Total	94.922



9. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, están compuestos como sigue:

	(US dólares)
Alumbrado público	180.941
IVA percibido	184.123
Tasa recolección de basura y otros	177.686
Otros	41.271
Total	584.021

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidas como sigue:

a) Ministerio de Finanzas, que corresponde al financiamiento de equipos por parte del Gobierno Japonés para la instalación en las subestaciones de San Vicente, Playas, Cerecita y San Lorenzo del Programa FASE B-2 por 448.849.274 Yenes (US$ 3.689.041). Financiados a 30 años plazo con vencimiento en el año 2026 con pagos semestrales e interés del 3% anual:

	(US dólares)
Obligaciones Fase B2:	
Capital	3.827.956
Intereses	1.949.686
Subtotal	5.777.642
Dividendos vencidos:	
Capital	(97.644)
Interés	(394.718)
Subtotal	(492.362)
Obligaciones a largo plazo:	
Capital	3.689.041
Intereses	1.554.968

b) Depósitos en garantía por US$ 1.424.169, que corresponden a valores recibidos de los abonados por medidores y consumos.

11. JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y RETIROS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía registró provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en base a cálculo determinado en estudio actuarial realizado por la Compañía COOFIA S.A., siendo su movimiento y clasificación el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Indemnización para separaciones	Total
		(US dólares)		
Diciembre 31, 2003	2.183.000	286.663	1.038.450	3.508.113
Provisiones	248.907	31.632	0	280.539
Pagos	(433.844)	(15.677)	(479.717)	(929.238)
Diciembre 31, 2004	1.998.063	302.618	558.733	2.859.414

12. PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004, están compuestos como sigue:

	(US dólares)
Impuestos, tasas y fondo por recaudar	3.188.990
Cobro de energía eléctrica por adelantado	12.726
Depósitos en bancos	54.465
Anticipos para construcciones	94.302
Ajustes de inventario - sobrante	70.535
Costos provisionales – INECEL	14.573
Otros créditos diferidos	304
Fondo	245.806
Total	3.681.611

10 JUN 2005

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

12. PASIVOS DIFERIDOS (continuación)

Impuestos, tasas y fondo por recaudar, constituyen valores a favor de varios Municipios del Guayas, del Fondo de Electrificación Rural y Urbano Marginal y Cuerpo de Bomberos, incluidos en la facturación a los abonados que posteriormente son cancelados con las recaudaciones efectivas.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, está conformado por 32.338.933 acciones de US$ 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

Accionistas	Participación %	No. de Acciones	Capital (US dólares)
Fondo de Solidaridad	79.68	25.770.316	25.770.316
H. Consejo Provincial del Guayas	10.94	3.538.190	3.538.190
M.I. Municipio de Salinas	5.03	1.625.098	1.625.098
M.I. Municipio de Santa Elena	4.35	1.405.329	1.405.329
Total	100.00	32.338.933	32.338.933

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de mayo 27 del 2004, se resolvió aumentar el Capital Social en US$ 32.338.933 considerando valores patrimoniales registrados en las cuentas "aportes para futuro aumento de capital" y "donaciones de capital", el cual fue aprobado y registrado según Resolución de Superintendencia de Compañías No. 04- G – DIC 0007593 de diciembre 29 del 2004.

14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de los aportes para futuro aumento de capital fue como sigue:

	Saldos al 31-Dic-03	Aportes del año	Capitalizaciones	Saldos al 31-Dic-04
		(US dólares)		
Fondo de Solidaridad	2.661.669	81.409	(2.661.669)	81.409
I. Municipalidad de Salinas	209.699	131.974	(209.699)	31.974
I. Municipalidad de Santa Elena	462.951	96.705	(462.951)	96.705
Total	3.334.320	210.088	(3.334.320)	210.088

Durante el año 2004, los aportes recibidos del Fondo de Solidaridad fueron entregados principalmente para la ejecución del Proyecto de Electrificación Rural Urbano Marginal (FERUM).

Como se menciona en la nota 13, los saldos iniciales de esta cuenta sirvieron para realizar el aumento de capital en diciembre del 2004.

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

15. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidas como sigue:.

	(US dólares)
Reserva por revalorización del patrimonio	15.857.210
Otras reservas	1.300.060
Total	17.157.270

Reserva por revalorización del patrimonio, corresponde principalmente a superávit por avaluó de activos fijos por US$ 15.857.208 contabilizado en diciembre 31 del 2004 (nota 4).

Otras reservas, representan US$ 1.066.976 de saldo de reserva facultativa creada en el año 2001, por aplicación de los Decretos Ejecutivos No. 1311 y 2048 (compensación deudas del CENACE con déficit tarifario); y por aplicación de Decreto Ejecutivo No. 2045 – Ade agosto 31 del 2004, en la cual el Ministerio de Finanzas a través del Fondo de Solidaridad entregó valores en efectivo por US$ 233.083 que se destinaron exclusivamente para abonar a deudas pendientes con empresas generadoras de energía.

16. DONACIONES DE CAPITAL

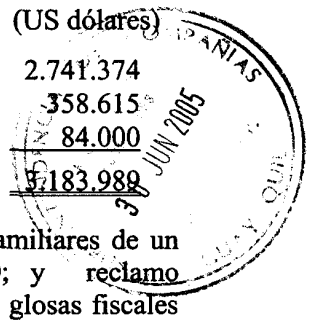
Al 31 de diciembre del 2004, corresponden a recursos recibidos de abonados y beneficiarios de obras de electrificación y por liquidación de obras; como se detalla a continuación:

	(US dólares)
Contribuciones particulares	106.231
I. Municipio de La Libertad	160.855
I. Municipio de Guayaquil	33.200
I. Municipalidad de Playas	57.154
Total	357.440

17. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Avales y/o garantías	2.741.374
Contrato de Conelec	358.615
Otras	84.000
Total	3.183.989



Avales y/o garantías corresponden principalmente a Juicio seguido por familiares de un abonado fallecido por recibir descarga eléctrica por US$ 1.800.000; y reclamo administrativo seguido por EMEPE en contra de SRI, en la imposición de glosas fiscales por US$ 661.029 (nota 20).

18. INGRESOS

Durante los años 2004, se originaron como siguen:

	(US dólares)
De operación:	
Venta de energía	20.169.826
Peaje por Distribución	218.876
Otros ingresos de operación	27.312
Subtotal	20.416.014
Ajenos a la operación:	
Intereses ganados	453.614
Tasa de recolección de basura	86.005
Tasa de alumbrado público	134.059
Obras y contratos	23.785
Arriendo de propiedad e instalaciones	6.551
Otros ingresos	165.255
Subtotal	869.269
Total	21.285.283

19. GASTOS

Durante el año 2004, se ocasionaron como sigue:

	(US dólares)
De operación:	
Energía comprada	22.267.439
Depreciación	2.978.156
Gastos de personal	2.806.034
Contratos y servicios varios	914.649
Combustibles y lubricantes	690.333
Materiales y repuestos para mantenimiento	753.594
Provisión para cuentas incobrables	258.676
Seguros	395.597
Otros gastos	595.592
Subtotal	31.660.122
Ajenos a la operación:	
Ajustes de periodos anteriores	88.814
Gastos financieros	32.207
Otros gastos	54.600
Subtotal	175.621
Total	31.835.743

20. SITUACION TRIBUTARIA

En octubre del 2001, Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A. fue sometida a revisión fiscal por parte del Servicio de Rentas Internas, por los impuestos al IVA, a la renta, a los vehículos y al patrimonio de la empresa por los años 1998, 1999 y 2000. Como resultado de tal revisión, la autoridad tributaria en noviembre 19 del 2001 emitió las correspondientes Actas, determinando diferencias por liquidar por US$ 661.029 las mismas que se detallan a continuación:

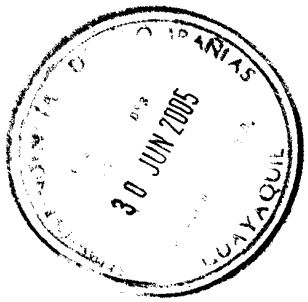
JUN 2005

20. SITUACION TRIBUTARIA (continuación)

Impuestos	Períodos	Diferencias por liquidar (US dólares)
Impuesto al valor agregado	1998, 1999 y 2000	25.068
Impuesto a la renta	1998, 1999 y 2000	335.646
Retenciones en la fuente (Agente de retención)	Enero, 2001	9.922
Impuesto a los vehículos	1999	3.287
Impuesto al patrimonio	1999	287.106
Total		661.029

En diciembre 17 del 2001, la Administración de Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A. presentó ante el Servicio de Rentas Internas reclamo administrativo solicitando dejar sin efecto las diferencias por liquidar por impuestos, intereses y multas en razón de ser improcedentes. Al 19 de abril del 2005, no existe pronunciamiento alguno por parte de la autoridad tributaria respecto a este reclamo planteado.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en las notas 3, 7, 10, 13 y 14 durante el año 2004, las siguientes constituyen las principales transacciones con compañías relacionadas:

	KWM	US$ dólares
Compra de energía	282.333.700	22.267.439
Venta de energía	4.714.575	826.715