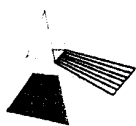


**EMPRESA ELECTRICA
PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005**



**AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C. A..

La Libertad, Ecuador

1. Fuimos contratados para auditar el balance general de **Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C. A.** al 31 de diciembre 2005 y 2004 y los estados conexos de resultados, inversión de los Accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. (Expresados en US Dólares). Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. En el año 2005 las pérdidas de energía promedian un 35% de total de energía adquirida, esta situación se refleja en los resultados de los ejercicios que presenta una pérdida de US\$15,783,268.53 (US\$10,550,460.42 en el 2004) que representan el 22% (16% en el 2004) del total de los activos. Además del flujo de sus actividades operativas presenta un capital de trabajo negativo de US\$3,391,031.77 su cartera de cliente aumentado 17%, sus cuentas por pagar corrientes han disminuido en un 10%, por efectos de la aplicación del Déficit Tarifario a la cuenta por pagar a las generadoras del y sus pasivos convenidos a largo plazo no han sido honrados desde hace varios periodos; la fijación de tarifas efectuadas con el CONELEC ha originado que se produzca una pérdida en el valor de compra y el precio al consumidor
3. Durante el presente periodo la Empresa utilizó el efecto de la valuación de sus activos por US\$15,857,209.23, Acreditados a la cuenta patrimonial Reservas de Revalorización del Patrimonio, para enjugar las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.
4. Observamos que durante la toma física de inventario de materiales y suministros que se efectuó en el mes de diciembre del 2005, en la bodega localizada en el cantón General Villamil – Playas, no fue considerada su validez debido a que dicha toma física no fue efectuada de acuerdo a parámetros adecuados de control, posteriormente la Empresa efectuó otro inventario durante el mes de enero del 2006
5. La cartera de clientes por cobrar, vencida con mas de 360 días y por vencer con mas de 180 días asciende a US\$10,577,023.54, durante el 2005, y (US\$5,216,188.20 en el 2004) que representa un incremento del 102%, la provisión para cubrir la posible incobrabilidad de esas cuentas, al 31 de diciembre del 2005, asciende a US\$1,934,390.24
6. La Compañía no ha efectuado ninguna provisión que cubra el riesgo por los desgastes por obsolescencia de sus inventarios y pérdida de valor, esto se refleja igual a opiniones anteriores. Al 31 de diciembre del 2005 el inventario incluye US\$199,880.22 de artículos que no tienen salida desde el año 1968.
7. El CONELEC en su oficio No. DE-06-0410 del 2 de marzo del 2006 concede aprobación del Déficit Tarifario, solicitado por la Empresa Eléctrica Península de Santa Elena. Los estados Financieros del presente ejercicio registra las transacciones ocasionadas por este Diferencial, que corresponden a los periodos comprendidos entre abril de 1999 hasta diciembre 31 del 2005 por un monto de US\$16,908,381.00,



dicho valor fue registrado en su totalidad en una cuenta Patrimonial de Reserva. Y como contrapartida un debito a las cuentas por cobrar al Ministerio de Finanzas. El Déficit Tarifario del ejercicio 2005, por US\$5,757,922.00 (incluido en el monto indicado), se encuentra registrado dentro de la cuenta reserva facultativa inclusive;

8. En nuestra opinión excepto por los efectos comentados en los párrafos 2,4,5 y 7; y sujeto a los efectos de aquellos ajustes, si hubieran, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de la **EMPRESA ELECTRICA DE LA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones y de flujo de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios y normas ecuatorianas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y a lo indicado en las disposiciones emitidas en el sistema Uniforme de Cuentas por Organizaciones del Sector Eléctrico
9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la empresa como agente de retención y percepción, por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, se emite por separado

Abril 10 del 2005

Audiholder C. Ltda
AUDIHOLDER C. LTDA.
Reg No. SC-RNAE-526
Guayaquil - Ecuador

William Tenemaza
C.P.A. WILLIAM TENEMAZA C.
SOCIO
Reg. No. 27210



EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en Dólares</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y Equivalente de Caja	2	463,798.99	329,633.15
Inversiones temporales	3	270,382.75	474,578.23
Documentos y cuentas por cobrar	4	36,639,611.50	5,350,562.77
Inventarios	5	3,768,660.29	3,564,040.08
Total Activo Corriente		41,142,453.53	19,718,814.23
INVERSIONES EN ACCIONES			
	6	95,381.16	95,381.16
ACTIVOS DIFERIDOS			
	7	497,611.39	376,759.40
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS			
	8	46,857,140.99	47,731,176.00
TOTAL ACTIVOS		88,592,587.07	67,922,130.79
<u>PASIVOS E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Documentos y cuentas por Pagar	9	33,892,748.70	27,511,993.27
Gastos Acumulados	10	2,055,254.34	2,142,251.18
Otros Pasivos	11	767,161.64	542,750.00
Total Pasivo Corriente		36,715,164.68	30,196,944.45
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
	12	16,379,694.51	8,013,895.11
PASIVOS DIFERIDOS			
	13	5,416,840.09	3,618,611.14
TOTAL PASIVO		58,511,699.28	30,904,439.46
<u>PATRIMONIO</u>			
	14		
Capital Pagado		32,338,933.00	32,338,933.00
Aporte para futuras capitalizaciones		674,435.18	210,087.92
Reserva Facultativa		20,589,882.26	1,300,059.78
Reserva de Capital		2.24	2.00
Donaciones de capital		437,795.82	357,439.94
Reserva por revalorización del patrimonio		-0-	15,857,209.23
Resultados acumulados		(23,960,160.71)	(24,034,101.78)
TOTAL PATRIMONIO		30,080,887.79	26,029,630.09
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		88,592,587.07	67,922,130.79
CUENTAS DE ORDEN			
	15	4,140,792.75	3,267,946.51

Ver Notas de los Estados Financieros

MPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

	(DOLARES)	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS:		
Venta de energía	21,305,553.99	20,169.826,32
Otros ingresos	167,272.07	246,187,61
Ingresos ajenos a la operación	666,738.34	792,563,12
Ajustes de periodos anteriores	16,698.10	76,705,57
TOTAL	<u>22,156,262.50</u>	<u>21.285.282,62</u>
 COSTOS Y GASTOS:		
Gastos de operación	34,422,247.16	31.660.122,18
Otros Gastos	3,254,446.12	54.600,14
Gastos Financieros	3.63	32.206,55
Ajustes de periodos anteriores	262,834.12	88.814,17
	<u>37,939,531.03</u>	<u>31.835.743,04</u>
 Perdida del Ejercicio	<u>(15,783,268.53)</u>	<u>(10.550.460,42)</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

	(DOLARES)	
	<u>2.005,00</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u>		
Utilidad del Ejercicio	(15.783.268,53)	(10.550.460,42)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:		
Depreciaciones y Amortizaciones	3.231.548,65	2.978.155,49
Donaciones de Usuraos	80.355,88	176.140,67
Aporte de Accionistas	464.347,04	443.170,63
Provision para cuentas incobrables	530.810,28	262.536,92
Provision para indemnizacion por retiro	494.751,98	264.862,13
Aumento (Disminución) del Pasivo a Largo Plazo	8.365.799,40	-2.548.459,41
	(2.615.655,30)	(8.974.053,99)
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:		
Disminución de Documento y Ctas. Por Cobrar	14.380.667,73	-2.871.924,53
Deficit Tarifario	(16.908.381,00)	0,00
Aumento de Inventarios	(204.620,21)	-0-
Disminución de Inventarios	0,00	(2.108.213,31)
Aumentos en Gastos Anticipados	0,00	337,22
Aumentos en Cuentas por Pagar proveedores	6.380.755,43	10.578.428,24
Disminución en Gastos Acumulados	(86.996,84)	53.618,01
Aumento en otros pasivos Corrientes	(224.411,64)	16.184,59
Aumento en activo Diferidos	(1.798.228,95)	(58.313,49)
Jubilacion Patronal	494.751,98	765.992,25
Otros Ajustes	(95.879,64)	280.862,11
	1.937.656,86	6.656.971,09
EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(677.998,44)	(2.317.082,90)
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Compra de Propiedades	607.968,60	298.003,90
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	607.968,60	298.003,90
NETO DE CAJA EQUIVALENTE DE CAJA	(70.029,84)	(2.019.079,00)
Caja y equivalente de Caja al principio del año	804.211,58	2.823.290,58
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	734.181,74	804.211,58

Ver Notas a los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORT. FUT. CAPITALIZ.	RESERVA FACULTATIV A	RESERVA DE CAPITAL	DONACIONES DE CAPITAL	RESERVA POR REVALORIZAC ION DEL PATRIM.	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 1 enero del 2004	32,338,933.00	210,087.92	1,300,059.78	2.00	357,439.94	15,857,209.23	(24,034,101.78)	26,029,630.09
Movimiento Año/2005:								
Nuevos aportes		464,347.04			80,355.88			544,702.92
Reversión 2004			(233,083.30)					(233,083.30)
Difer. Informe y mayores Auxiliar		0.22	(0.40)	0.24			0.37	0.43
Decreto Ejecutivo 2045 A			2,614,525.18					2,614,525.18
Déficit Tarifario 99-05			16,908,381.00					16,908,381.00
Apropiaciones	-0-	-0-	-0-		-0-	(15,857,209.23)	15,857,209.23	-0-
Utilidad (Perdida) Año/2005	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-		(15,783,268.53)	(15,783,268.53)
DICIEMBRE 31/2004	32,338,933.00	674,435.18	20,589,882.26	2.24	437,795.82	-0-	(23,960,160.71)	30,080,887.79

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPRESA ELCTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.

Constitución y áreas de servicio

Fue constituida el 31 de marzo de 1966 en el cantón La Libertad, provincia del Guayas. Tiene como objeto social la presentación del suministro publico 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 esta ubicado en el Km. 5 vía Santa Elena – Libertad.

El área geográfica de concesión, asignada a la Compañía es de 6.772 Km 2. y se encuentra conformada por los cantones de : Salinas, Libertad, Santa Elena, Playas parte de Guayaquil.

Sus principales accionistas son:

	<u>% de participación</u>
Fondo de Solidaridad	80
H. Concejo Provincial del Guayas	11
M. I. Municipio de Salinas	5
M. I. Municipio de Santa Elena	4

Generación y tarifas

Durante el año 2005 se compraron 327,540. Kwh, y se facturo 212,062. Kwh en el 2004 se compraron 282.333,700Kwh de energía eléctrica (En el 2003 264.859,660 Kwh.) y se generaron 4.715.575 Kwh., de los cuales se facturó 193.314,271 Kwh. (En el 2003 185.183.268 Kwh.). Empresa Eléctrica Península de Santa Elena es propietaria de tres plantas termoeléctricas a Diesel y Bunker, cada una de ellas posee la siguiente capacidad instalada.

<u>Ubicación</u>	<u>Capacidad Instalada por hora Kwh.</u>
Libertad	12.600
Playas	1.000
Posorja	2.000

Hasta enero del 2003 los pliegos tarifarias estuvieron congelados, de febrero a octubre del 2003 mantuvieron variaciones regulares, a partir de noviembre de ese año el Gobierno Nacional y el Concejo Nacional de Electrificación CONELEC congelaron los pliegos tarifarias hasta octubre del 2004. La fijación de las tarifas produce un desequilibrio entre el precio de venta asignado por los generadores y las tarifas reguladas que las distribuidoras cobran a sus clientes o consumidores finales.

El promedio de facturación es de 64.000 clientes de los 80.000 que constan en el catastro. El 4 de enero del 2001 se celebró el Contrato Concesión del Servicio Público de Distribución y comercialización de Energía eléctrica entre el Concejo Nacional de Electrificación- CONELEC y la Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C. A. Por un plazo de 30 años. Durante este plazo la Empresa gozará de todos los derechos que la ley ecuatoriana le reconoce como tal, en particular la seguridad jurídica.

RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTE:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC, las prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, y las instrucciones incluidas en el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE), emitido por el ex – INECEL. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado.

Inversiones temporales: Se registran al valor nominal y las ganancias originadas por interés se contabilizan en ingresos al momento de la recuperación de la inversión

Provisión para las cuentas incobrables: Se establece en función de las estimaciones efectuadas por la administración, sobre la antigüedad de la cartera. Para el 2003 se estableció sobre la base del 10% de los saldos de las Cuentas por Cobrar Clientes al 30 de junio y 31 de julio del 2003.

Los inventarios: Están valorados al costo promedio. El costo de los inventarios no es mayor que el precio de mercado.

Las inversiones en acciones se contabilizan al valor de adquisición.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se efectúa de acuerdo a los años de vida útil del bien, aplicando el método de línea recta, utilizando las tasas que al respecto contempla el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE). La tasa se aplica a los activos fijos aplicados por grupos, según el cuadro que se detalla a continuación:

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Tasas (%)</u>
<u>Centrales Terminas</u>		
Edificios y Estructuras	25	4
Instalaciones electromecánicas	14	7.14
<u>Subestaciones</u>		
Edificios y estructuras	35	2.86
Equipos	30	3.33
Postes, torres y accesorios	25	4
Conductores y accesorios aéreos	30	3.33
<u>Sistema de Distribución</u>		
Postes, torres y accesorios	25	4
Conductores y accesorios aéreos	25	4
Lámparas y transformadores	15 y 25	6.67 y 4
<u>Servicios Abonados</u>		
Abonados	15	6.67
<u>Instalaciones Generales</u>		
Edificios y estructuras	30	3.33
Mobiliario y Equipo de Oficina	10	10
Equipos de transporte	5	20
Herramientas y Equipos	10	10
Equipos de Laboratorio y e ingeniería	10	10
Equipos de comunicación	10	10
Equipos de Computación	3	33.33

La provisión para jubilación patronal: Se establece en base a un estudio actuarial, corresponde a la obligatoriedad que tienen los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio interrumpidos en la Empresa.

Facturación y cobros por cuenta de terceros: En las planillas por cobrar a los usuarios e incluyen valores por cuenta de terceros. En el momento que se emite la factura se crea un pasivo diferido a favor del beneficiario, el que se cancela a medida que los usuarios pagan sus planillas.

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y gastos cuando se causan, excepto por los intereses provenientes de inversiones temporales.

Subvenciones del Estado Ecuatoriano: Se contabilizan como aportes patrimoniales y se emplean en los fines específicos para los cuales estos son entregados (Pago de Energía al Mercado Mayorista).

Equivalentes de efectivo: Se considera equivalente de efectivo, aquellas inversiones cuya realización en efectivo se producen hasta en 90 días.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la Republica del Ecuador.

NOTA 2. EFECTIVO:

Al 31 de diciembre es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja recaudaciones Matriz	(a)	250,953.00	127.732,83
Caja Chica		-0-	7.842,52
Banco locales		<u>212,845.99</u>	<u>194.057,80</u>
TOTAL		463,798.99	329,633.15

(a) Los valores disponibles al 31 de diciembre del 2005 fueron depositados en las cuentas bancarias de la empresa en enero del 2006.

NOTA 3. INVERSIONES TEMPORALES:

Emisor	Tipo	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Adm. De Fondos B G	(a) Fideicomiso Mercantil	<u>270,382.75</u>	<u>474.578,23</u>
TOTAL		270,382.75	474.578,23

(a) Se creo con la finalidad de garantizar el pago a los proveedores de energía, sobre la base de prelación de beneficiarios.

NOTA 4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Consumidores	a)	16,168,921.08	13.796.858,97
Filanbanco S.A.	b)	709,428.86	709.428,86
Ordenes de trabajo	c)	841,592.33	616.505,64
Empleados		257,565.26	218.496,54
Déficit Tarifario (Oficio No.DE-06-0410-CONELEC)		16,908,381.00	-0-
Otros	d)	<u>3,688,113.21</u>	<u>1.412.852,72</u>
		<u>38,574,001.74</u>	<u>16.754.142,73</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	e)	<u>1,934,390.24</u>	<u>1.403.579,96</u>
TOTAL		36,639,611.50	15.350.562,77

(a) Incluye saldos pendientes de cobro a Cedegé por US\$3,454,726.84, Sector Comercial US\$1,239,637.56, Sector Industrial con demanda por US\$1,575,899.63, Sector Residencial US\$9,136,833.50, respectivamente).

<u>Tiempo de morosidad</u>	<u>Saldo</u>	<u>%</u>
Hasta 1 mes	1,531,144.26	10
De 1 a 2 meses	1,115,192.40	7
De 2 a 3 meses	1,003,044.71	6
De 3 a 6 meses	2,137,163.86	13
De 6 a 12 meses	2,728,675.11	17
De 12 en adelante	7,653,700.74	47
TOTAL	<u>16,168,921.08</u>	<u>100</u>

(b) Originado por saldo de cuenta corriente mantenido en esa cantidad de cierre de sus Operaciones.

(c) Corresponde a ordenes de trabajo por liquidar con sus accionistas: Municipio de Salinas US\$317,854.98, Municipio de Santa Elena por US\$415,530.19, Petrocomercial por US\$83,741.94 y Otros US\$24,465.22

d) Incluye EMELGUR US\$100,349.89, NIRSA S.A. US\$83,363.16, Hidronacion S.A. por US\$2,257,684.87

(e) El movimiento fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	1,403,579.96	1.141.043,04
Mas: Provisión	530,810.28	262.536,92
Mas (-) ajustes	-0-	-0-
Saldo final	<u>1,934,390.24</u>	<u>1.403.579,96</u>

NOTA 5. INVENTARIOS:

Los inventarios del 31 de diciembre están constituidos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Materiales de bodega	3,646,631.32	3.339.720,88
Combustibles y lubricantes	73,175,54	155.180,26
Materiales en transito	(a) 48,853.43	68.466,94
Materiales en transformación	-0-	672.00
TOTAL	<u>3,768,660.29</u>	<u>3.564.040,08</u>

a) Corresponde a anticipos en efectivo entregado a proveedores para la adquisición de Materiales.

6. INVERSIONES EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de esta cuenta estaba conformado de la siguiente manera:

<u>Compañía</u>	<u>No.</u> <u>Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Costo</u>
E.E.Regional				
Guayas Los Ríos	23,843.00	0.00039000	4	95,372.00
Electroquil S.A.	4	0.00000006	0.04	0.16
Electroquil S.A.	9	0.00000090	1.00	9.00
				<u>95,381.16</u>

NOTA 7. ACTIVOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle el detalle de Activos Diferidos es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuenta por liquidar		-0-	28.861,40
Anticipos a contratistas	(a)	300,204.71	251.838,14
Intangibles	(b)	39,816.00	39.816,00
Otros	(c)	<u>157,590.68</u>	<u>56.759,40</u>
TOTAL		497,611.39	376.759,40

- a) Corresponden a anticipos entregados a contratistas para la construcción de obras.
- b) Corresponde a la adquisición de un software que será utilizado sobre la base de la plataforma de aplicación Scada.
- c) Corresponde al 5 por mil Contraloría general de la Nación.

NOTA 8. PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de las propiedades es como sigue:

	(Dólares)	
	<u>Saldos</u> <u>31-12-05</u>	<u>Saldos</u> <u>31-12-04</u>
Centrales Térmicas	20,640,168.68	40,235,246.00
Subestaciones	20,382,577.14	20,887,321.00
Sistema de Distribución	38,734,090.39	41,649,174.00
Servicios Abonados	9,855,771.04	13,408,065.00
Instalaciones Generales	5,004,556.39	5,801,313.00
Construcciones en curso	-0-	921,141.00
	<u>94,617,163.64</u>	<u>122,902,260.00</u>
 Menos Depreciación Acumulada	 <u>50,959,684.87</u>	 <u>75,171,084.00</u>
	<u>43,657,478.77</u>	<u>47,731,176.00</u>
 El movimiento del Activo fijo durante el año fue como sigue:		
Saldo al 31-12-04	47,731,176.00	
Menos:		
Adiciones (Bajas), neto	(842,148.58)	
Depreciaciones del año	<u>(3,231,548.65)</u>	
	<u>43,657,478.77</u>	

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por pagar	a) 31,062,831.53	26.672.266,03
Documentos por pagar	1,615,803.88	-0-
Proveedores de materiales y servicios diarios	1,183,278.21	697.301,11
Fondo de solidaridad (Imp.FERUM)	30,835.08	59.426,13
Valores por liquidar	-0-	83.000,00
TOTAL	<u>33.892.748,70</u>	<u>27.511.993,27</u>

(a) Originados por la compra de energía a continuación el detalle:

Corporación para la Administración Temporal	
Empresa Eléctrica de Guayaquil	613,394.70
G.E.E. Quito	579,362.14
CENACE	5,450,947.81
Electroguayas S.A.	7,591,232.56
Electroquil S.A.	1,830,466.90
Hidronacion S.A.	1,506,310.42
Hidroagoyan S.A.	1,262,981.70
Hidropaute S.A.	401,690.30
Machala Power S.A.	1,482,368.56
Transelectric S.A.	2,869,752.02
Elecaustro S.A.	534,704.74
Termoesmeraldas S.A.	2,906,608.45
Termopichincha S.A.	109,060.41
Otras	<u>3,923,950.82</u>
	31,062,831.53

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios Sociales	21,421.38	19.312,04
Fondo de Reserva	41,265.90	-0-
Intereses y dividendo vencidos	a) 2,047,329.29	2.047.329,29
Retenciones	16,348.96	75.609,85
Subsidio de antigüedad	<u>(71,111.19)</u>	<u>-0-</u>
TOTAL	2.055.254,34	2.142.251,18

(a) Incluye principalmente a los intereses vencidos de las obligaciones a largo plazo.

11. OTROS PASIVOS:

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de otros pasivos es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Alumbrado Publico	217,579.17	180.940,95
Tasa de recolección de basura y otros	191,917.13	177.686,09
Retenciones e impuestos	<u>357,665.34</u>	<u>184.122,96</u>
TOTAL	767,161.64	542.750,00

(a) Corresponde a impuestos y tasas recaudados que se encuentran pendiente de pagos a los diversos Municipios.

12. PASIVOS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de otros pasivos es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ministerio de Finanzas:			
Capital	a)	3.689.040,85	3.689.040,75
Transporte blindado		-0-	41.270,59
Hidropaute		6,613,785.20	-0-
Termopichincha		1,204,535.42	-0-
Depósitos en garantía	b)	1,669,605.04	1.424.169,91
Jubilación Patronal	c)	<u>3,202,728.00</u>	<u>2.859.413,75</u>
TOTAL		16.379.694,51	8.013.895,11

(a) El 31 de diciembre del 2002 el Ministerio de Economía emitió una tabla de amortización provisional por 425.839,59 yenes a un tipo de cambio de dólar de 120,25, equivalente a US\$3.532,470, a 30 años plazo, con una tasa de interés del 3% anual con vencimientos semestrales hasta el año 2026. Al 31 de diciembre del 2003 el beneficiario de la obligación efectúa una nueva tabla de amortizaciones con vencimiento semestrales 23 años plazo, con un tipo de cambio de dólar de 121,67 por cada Yen. Los intereses y dividendos vencidos, no cancelados, fueron diferidos al pasivo corriente como gastos acumulados por pagar.

(b) Corresponde a valores recibidos por los usuarios por concepto de medidores y consumo.

(c) Corresponde según estudio actuarial elaborado por la Cia. COOFIA S.A., como sigue:

Jubilación Patronal	2,492,814.78
Bonificación por desahucio	316,586.41
Indemnización Separación y Retiro	<u>393,326.81</u>
Total	3,202,728.00

13. PASIVOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de otros pasivos es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuestos, tasas y fondo por recaudar	a)	4,970,819.05	3,434,706.59
Cobro de energía eléctrica por adelantado		12,724.03	12,724.03
Depósitos en bancos	b)	117,011.50	54,464.69
Anticipo para construcciones	c)	218,237.40	94,302.12
Ajuste de inventario		70,535.22	70,535.88
Costo provisional- INECCEL		14,573.28	14,573.29
Otros créditos diferidos		<u>12,939.61</u>	<u>304.54</u>
TOTAL		5,416,840.09	3,681,611.14

(a) Corresponden a valores de varios municipios del Guayas, del Cuerpo de Bomberos y FERUM, incluidos en la facturación mensual a los abonados, que una vez recaudados son reclasificados a otros pasivos para su pago respectivo

- (b) Corresponden a depósitos de abonados pendientes de conciliar, hasta que las respectivas agencias donde se origino el ingreso respectivo emitan el recibo de ingreso a caja
- (c) Pertenecen a valores recibidos de abonados para la construcción de obras

14. INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS

Capital social: Corresponde 32,338,933 de acciones comunes – autorizadas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una, al 31 de diciembre del 2005, el detalle es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>No. De acciones</u>	<u>% de participación</u>
Fondo de Solidaridad	25,770,316.00	80
H. Concejo Provincial del Guayas	3,538,190.00	11
M.I. Municipio de Salinas	1,625,098.00	5
M.I. Municipio de Santa Elena	<u>1,405,329.00</u>	<u>4</u>
	32,338,933.00	100

Aportes para futura capitalización: Corresponde a los aportes recibidos en efectivo por parte del Fondo de Solidaridad; y, en especies por la construcción de obras efectuadas por los Municipios de Salinas y Playas

Reserva Facultativa: Corresponde a una reserva especial constituida por los accionistas de la Empresa y puede ser utilizada en cualquier momento. Adicionalmente a esta reserva se le han incluido nuevos aportes por decreto ejecutivo 2045A por US\$ 2,614,525.18 y US\$ 16,908,381.00, que consiste en el reconocimiento del Déficit Tarifario por el Concejo Nacional de Electricidad – CONELEC, mediante oficio emitido No. DE-06-0410 del 2 de marzo del 2006, dichos déficit pertenecen a los periodos de abril de 1999 a diciembre del 2005

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen el saldo de las cuentas que se originaron por ajuste por inflación hasta el periodo de transición

Donaciones de capital: Pertenece a los pagos que efectúan los usuarios por la realización de obras específicas de electrificación, que se registran en esta cuenta una vez que la obra ha sido concluida

Reserva por revalorización del patrimonio: El 30 de septiembre del 2004 se efectuó un avalúo por la Cia. Levin Ecuador S.A. de los activos por US\$ 15,857,209.23, neto. La Empresa utilizó dicho valor para enjugar las pérdidas acumuladas mediante asiento de diario durante el año 2005.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias.

15. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de cuentas de orden es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Avales y Garantías	a) 2,813,152.28	2,825,210.79
Contrato de garantía CONELEC	b) 1,159,682.39	358,614.82
Servicios de Rentas Internas	112,190.95	28,233.77
Jubilación Patronal	<u>55,767.13</u>	<u>55,787.13</u>
TOTAL	4,140,792.75	3,267,846.51

- (a) Se incluye principalmente US\$ 1,600,000.00 por indemnización a la familia de un consumidor, el cual falleció por un descarga de energía eléctrica, caso a cargo del Juzgado Décimo de lo Civil. Además US\$ 661,029.00 por el reclamo administrativo, presentado al Servicio de Rentas Internas, impugnando la emisión de Actas de determinación por impuestos no cancelados desde el año 1998
- (b) Pertenece a CEDEGE US\$ 328,659.67, y Electroguayas por US\$ 631,022.72, por convenio de traspaso y cumplimiento de obligaciones

16. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre del 2005 incluye lo siguiente:

- Reclamos presentados por empleados en US\$565,022.74
- US\$ 1,600,000.00 por indemnización a la familia de un consumidor, el cual falleció por un descarga de energía eléctrica, caso a cargo del Juzgado Décimo de lo Civil

17. SITUACION TRIBUTARIA:

En octubre del 2001, el Servicio de Rentas Internas efectuo una revision fiscal de los impuestos que esta obligada la Cia. Por los años 1998, 1999 y 2000. El 19 de noviembre este organismo de control emitio las correspondientes Actas de determinación por encontrar diferencias sin liquidar por US\$661,029. A continuación se detallan:

<u>Impuestos</u>	<u>Periodos</u>	<u>Diferencias</u>
Impuesto al Valor Agregado	1998,1999 y 2000	25,068.00
Impuesto a la Renta	1998,1999 y 2000	335,646.00
Retenciones en la Fuente	Enero del 2001	9,922.00
Impuestos a los Vehículos	1999	3,287.00
Impuesto al Patrimonio	1999	<u>287,106.00</u>
		661,029.00

El 17 de diciembre del 2001 la compañía presento ante el Servicio de Rentas Internas un Reclamo Administrativo solicitando dejar sin efecto las Actas de Determinación. Hasta la fecha del informe dicho organismo de control no se ha pronunciado

18. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2005