

INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA

INFORME DE COMISARIO

INFORME DE PRESIDENCIA
EJECUTIVA

EJERCICIO ECONOMICO

2006

INFORME

DE

AUDITORIA

EXTERNA

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



45618

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.

Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre 2006 y 2005.

Índice

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de la
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

- 1 Hemos analizado los balances generales de la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de Cambios en el Patrimonio de los accionistas, y de flujo del efectivo por los años terminados a esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de los administradores de la Empresa. Nuestra responsabilidad es la de emitir una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
- 2 Nuestra auditoría fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen erróneas importantes. de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas de evidencias que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de la aplicación de los Principios de Contabilidad utilizados, 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.
- 3 La composición de la cartera de consumidores tal como explica nota 4. asciende a US \$ 6,178,678.88 de los cuales arrojan valores de vencimiento de 181 a 360 días por US \$ 627,984.41 y más de 360 días, por US \$ 1,306,069.12 a en los que se incluyen valores por medidores retirados, experimentando un incremento respecto del período anterior, en consecuencia no hemos podido por otros procedimientos de auditoría adicionales tener la certeza de la recuperación de dichos valores o las resoluciones estratégicas implementadas por la Dirección Comercial que serían insuficientes a efectos de la recuperación de dicha cartera y la incidencia de existir en los estados financieros.
- 4 La Empresa mantiene desde períodos anteriores registrada la deuda con la Compañía Sidercol por planillas de consumo por US \$ 249,173.31, valor que consideramos irrecuperables en razón que no hemos podido aplicar procedimientos alternativos de auditoría, ni obtener elementos de juicio suficientes que nos permita determinar la recuperación de dicho valores y el eventual efecto financiero y de otra índole si los hubiere en los estados financieros adjuntos. (Ver Nota 4).
- 5 A la fecha de este informe, la Empresa se encuentra en proceso de liquidación de la valoración de los bienes e instalaciones a cargo de peritos independientes que fueron contratados para este evento. En el ejercicio económico 2006, existe un cargo a los resultados por concepto del gasto de depreciación un valor de US \$ 2,444,586.30 cuyo procedimiento es realizado a nivel de cuentas del mayor general y no por Unidades de Propiedad y Retiro, como dispone el Sucose. En consecuencia no hemos podido cuantificar el efecto de este procedimiento en los resultados del ejercicio. (ver Nota 7)

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



En adición a lo expresado en el párrafo anterior, existen un valor aproximado de US \$ 2,163,888.00 de obras en construcción que no han sido transferidas a los bienes e instalaciones de la Empresa, no disponemos de elementos de juicio para concluir si dichas obras están terminadas y no fiscalizadas y/o fiscalizadas no transferidas, en consecuencia no hemos podido cuantificar el efecto sobre los estados financieros si dichas obras hubieran sido normalmente transferidas.

6. No disponemos de documentación por parte del CENACE de los pasivos por pagar registrados por la Empresa por US \$ 1,003,347.60, originados por la compra de energía de períodos anteriores, en consecuencia no hemos podido determinar, si producto de una conciliación se generarían operaciones adicionales como intereses de mora y/o otros conceptos que eventualmente deberían incluirse y su posible efecto si los hubiere sobre los estados financieros adjuntos. (ver Nota 8).
7. Los Decretos No. 1311 y 2048 del 9 de marzo y 15 de noviembre del 2001 respectivamente, determinó que el Estado Ecuatoriano asume la obligación de pagar los ingresos generados por el déficit tarifario en el Mercado Eléctrico Mayorista MEM por el período comprendido entre el 1 de abril 1999 y el 30 de noviembre del 2000 y entre el 1 de diciembre 2000 y el 30 de junio del 2001. El acuerdo No. 353 del Ministerio de Economía y Finanzas emitido el 27 de diciembre 2001, establece la obligación de registrarse contablemente dicho ingreso en las reservas patrimoniales. En consideración a esta disposición la Empresa registró por déficit tarifario un valor de US \$ 6,361,583.58. Hasta la fecha de emisión de este informe, el Ministerio de Economía y Finanzas no ha emitido un acuerdo en el cual se determinará los valores, metodología para la compensación del déficit tarifario, por lo que la Empresa desconoce los valores que tendrá que afectar en sus estados financieros. (ver Nota 11)
8. En nuestra opinión excepto por los ajustes que podrían haberse originado y que se requerirían, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritos en los párrafos del 3 al 7, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Latacunga, 20 de abril del 2007

F. Borja Lavayen
RNAE - 613



Fernando Gabela M.
RN No. 27821

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.
Balances Generales
por los años terminados terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(expresados en US\$ dólares)

	notas	2006	2005		notas	2006	2005
ACTIVO				PASIVOS			
ACTIVO CORRIENTE							
Caja y Equivalentes de Caja	3	2.462.147,60	2.914.022,25	Pasivos Corrientes a Corto Plazo	8	4.357.607,73	3.884.581,42
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	10.589.697,80	9.141.645,74	Pasivos a Corto Plazo	9	1.013.338,66	520.717,25
Inventarios	5	<u>3.648.272,81</u>	<u>3.005.443,53</u>	Pasivo Diferido	10	<u>1.744.381,74</u>	<u>1.568.749,67</u>
Total Activo Corriente		16.700.118,21	15.061.111,52	TOTAL PASIVOS		7.115.328,13	5.974.048,34
 Bienes e Instalaciones Neto	6	 29.981.565,31	 28.115.454,84	PATRIMONIO	11		
Inversiones Largo Plazo		3.200,00	3.200,00	Capital Social		22.558.239,00	22.558.239,00
Estudios, Servicios, y Obras Menores		87.681,45	9.856,00	Aportes Futura Capitalización		8.834.873,78	7.705.273,20
Activo Diferido	7	<u>2.371.020,98</u>	<u>2.374.966,31</u>	Reserva Legal		157.982,42	132.684,16
				Reserva Facultativa		157.982,42	132.684,16
				Reservas Patrimoniales		6.361.583,58	6.361.583,58
				Reserva de Capital		1.288.048,33	1.286.428,33
				Donaciones de Capital		1.119.594,03	967.630,35
				Superavit y/o Deficit Elepco S.A.		<u>1.549.954,26</u>	<u>446.017,55</u>
				TOTAL PATRIMONIO		42.028.257,82	39.590.540,33
 TOTAL ACTIVOS		 <u>49.143.585,95</u>	 <u>45.564.588,67</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		 <u>49.143.585,95</u>	 <u>45.564.588,67</u>
 Cuentas de Orden		 3.775.482,64	 3.165.539,60	 Cuentas de Orden		 3.775.482,64	 3.165.539,60

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.
Balance de Resultados
por los años terminados al 31 de diciembre 2006 Y 2005
(expresados en US\$ dólares)

	notas	2006	2005
INGRESOS			
Venta de Energía	12	20.798.954,41	18.683.699,03
Ingresos de explotación que no son venta de energía		1.034.814,88	1.042.597,80
Ingresos ajenos a la explotación		221.487,62	266.643,63
Ingresos extraordinarios		41.292,73	
Total US\$		<u>22.096.549,64</u>	<u>19.992.940,46</u>
GASTOS			
Compra de energía	13	11.050.916,61	10.582.195,48
Gastos de operación		6.662.844,46	5.904.170,94
Gastos de depreciación		1.292.987,01	1.080.462,89
Gastos de reposición		1.151.599,29	1.453.144,31
Gastos ajenos a la explotación		168.851,42	168.245,98
Pérdidas extraordinarias		663,56	
Gasti diferencia en crédito tributario		218.733,03	358.703,31
TOTAL GASTOS		<u>20.546.595,38</u>	<u>19.546.922,91</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>1.549.954,26</u>	<u>446.017,55</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(expresados en US\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS PATRIMONIALES	RESERVAS DE CAPITAL	DONACIONES DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre 2004	22.558.239,00	6.161.865,85	132.884,16	132.884,16	6.361.583,58	2.256.199,71	807.231,75	-969.771,38	37.440.716,83
Movimiento del año									
Aportes de accionistas		1.543.407,35							1.543.407,35
Absorción pérdida						-969.771,38			-969.771,38
Donación consumidores							160.398,60		160.398,60
Transferencia por absorción								969.771,38	969.771,38
Utilidad ejercicio								446.017,55	446.017,55
Saldo al 31 de diciembre del 2005	22.558.239,00	7.705.273,20	132.884,16	132.884,16	6.361.583,58	1.286.428,33	967.630,35	446.017,55	39.590.540,33
Aportes FERUM		1.129.600,58							1.129.600,58
Asignación por Reservas			25.298,26	25.298,26					50.596,52
Ajustes y reclasificaciones						1.620,00			1.620,00
Movimiento en el ejercicio							151.963,68		151.963,68
Donación consumidores									
Transferencias								-446.017,55	-446.017,55
Utilidad ejercicio								1.549.954,26	1.549.954,26
Saldo al 31 de diciembre 2006	22.558.239,00	8.834.873,78	157.982,42	157.982,42	6.361.583,58	1.288.048,33	1.119.594,03	1.549.954,26	42.028.257,62

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.
Estados de Flujo del Efectivo
por los años terminados terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(expresado en US\$ dólares)

	2006	2005
Actividades de operación		
Utilidad del ejercicio	1.549.954,26	446.017,55
más: cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	2.444.586,30	2.335.652,64
Provisión cuentas incobrables	97.399,20	101.206,95
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Documentos por cobrar	242.478,59	-121.561,93
Cuentas por cobrar Consumidores	-729.107,30	-1.168.764,81
Otras cuentas por cobrar	-1.658.857,51	-399.994,16
Anticipos a contratos corto plazo	600.034,96	-162.009,22
Inventarios	-642.829,28	-297.884,43
Estudios y proyectos	-77.825,45	29.944,00
Cuentas por liquidar	20.891,25	-23.706,83
Otros debitos diferidos	-16.945,92	-82.284,30
Cuentas por pagar	-221.000,14	-804.421,48
Proveedores	263.874,98	-270.361,26
Obligaciones patronales	373.708,11	362.020,29
depositos de abonados	492.621,41	339.775,05
Otros pasivos corrientes	56.443,36	210.404,73
Anticipos para construcciones	-43.234,28	-6.885,31
Otros créditos diferidos	218.866,35	376.946,05
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	2.971.058,89	864.093,53
Actividades de Financiamiento		
Aportes futura capitalización	1.129.600,58	1.543.407,35
Donaciones de capital	151.963,68	-160.398,60
Reserva de capital	52.216,52	969.771,38
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	1.333.780,78	2.352.780,13
Actividades de inversión		
Adiciones de activos fijos neto	-4.756.714,32	-4.855.685,41
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversió	-4.756.714,32	-4.855.685,41
Aumento (disminución) neto en el efectivo	-451.874,65	-1.638.811,75
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2.914.022,25	4.552.834,00
Efectivo y equivalentes al final del año	2.462.147,60	2.914.022,25

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros



Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

1. **Operaciones.-** La Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A., esta constituida en la República del Ecuador y su actividad principal es el suministro de energía eléctrica en el área de concesión en la Provincia de Cotopaxi.

Sus actividades están reguladas bajo a las normas de la Ley del Régimen del Sector Eléctrico. Las tarifas por el servicio de la comercialización y distribución de energía son reguladas por la Corporación Nacional de Control de Energía CENACE.

El proceso de dolarización alcanza una relativa estabilidad, la incorporación del Dólar de los Estados Unidos como una moneda estable en la República del Ecuador

2. **Políticas Contables Significativas.-** Las políticas contables de la Empresa están autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están determinadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, normas que requieren de ciertas estimaciones importantes que la Administración requiera efectuar de acuerdo a su actividad económica, con el objeto de determinar la correcta valuación y presentación de ciertas partidas que integran los estados financieros. Adicionalmente está sujeta al Sistema Uniforme de Cuentas que le permite la correcta presentación de sus estados financieros.

A continuación resumimos las principales prácticas contables adoptadas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros.

Fondos Efectivos.- Los fondos de caja, cuentas corrientes y fondos fijos están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

Fideicomiso.- En esta cuenta se registra el Fideicomiso Mercantil de Administración de Recursos y Pagos vigentes

Inventarios.- Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Bienes e Instalaciones.- Hasta el 1 de enero del 2000, al costo de adquisición y fueron ajustados de acuerdo a lo dispuesto en la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. El costo de las adquisiciones de deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

Centrales Hidroeléctricas	2.50 a 3,33
Líneas y Subestaciones de Subtransmisión	2,86 a 4
Sistema de Distribución	3.33 a 5
Instalación Servicio a Abonados	6,67
Instalaciones Generales	3 al 20



Activos Diferido.- Corresponde al registro del subsidio tarifario, pólizas de seguro principalmente.

Ingresos.- Se registran en base a la emisión de la facturación a los consumidores en base al sistema de causación.

Compra de Energía.- Las operaciones de compra de energía sujetas al Mercado Eléctrico Mayorista MEM, administrada por el CENACE, y en las compañías generadoras contratos a término y al mercado Spot.

Jubilación Patronal.- Registrado a resultados en base al estudio efectuado por un profesional independiente

Pasivos.- Están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo Plazo, de acuerdo a su naturaleza y vencimiento.

Participación de los Trabajadores en la Utilidades.- Por disposiciones legales, la Empresa paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del impuesto a la renta, y su registro con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, antes del cálculo del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta.- La provisión para el impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan en base al impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del impuesto del 25% de las utilidades gravables, a partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente

NOTA 3. Caja y Equivalentes de Caja

Compuesto por:

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
Caja General	3,410.00	2,144.22
Bancos (1)	2,454,661.85	2,907,950.83
Fondos Rotatorio	4,075.75	3,927.20
Total US \$	<u>2,462,147.60</u>	<u>2,914,022.25</u>

- (1) Compuesto por 11 instituciones financieras, que incluyen fondos del Banco Pichincha Fideicomiso Mercantil mediante la cual Elepco S.A. está obligada a transferir mensualmente al Fideicomiso de su facturación mensual para cubrir obligaciones con las empresas generadoras por la compra de energía. Con fecha 16 de agosto del 2006, se reforma parcialmente el Fideicomiso Mercantil otorgado por Elepco S.A. y la Administradora de Fondos del Pichincha Fondospichincha, documento que se legaliza ante Escritura Pública de la Notaría Vigésimo Cuarta del Cantón Quito, de cuantía indeterminada, reforma dirigida a la nueva

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



prelación de o pagos de la recaudación de los meses de julio y agosto del 2006 a través de la Prelación 3c Generadoras Hidráulicas del Fondo de Solidaridad que se encuentran ejecutando nuevos proyectos como Hidrohagoyán, Elecaustro e Hidropaute; facturaciones originadas en el Mercado de contratos, mercado ocasional. Prelación 4ª Generación y Trasmisión originadas en el pago del 30% de la facturación por mercado de contratos y mercado ocasional.

NOTA 4. Cuentas por Cobrar Comerciales

De acuerdo al siguiente resumen:

		Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
Consumidores	(1)	6,178,678.88	5,449,571.58
Documentos por Cobrar		403,543.09	546,921.68
Otras cuentas por cobrar	(2)	3,896,837.07	2,237,979.56
Provisión cuentas incobrables	(3)	-607,664.01	-510,264.81
Anticipo contratos corto plazo	(4)	718,302.77	1,318,337.73
Total US \$		<u>10,589,697.80</u>	<u>9,042,545.74</u>

(1) Compuesto por:

Cartera corriente	2,766,946.79
Cartera hasta 30 días	439,111.36
Cartera hasta 60 días	325,688.52
Cartera hasta 90 días	242,996.75
cartera hasta 180 días	469,881.93
Cartera hasta 360 días	627,984.41
Cartera más 360 días	<u>1,306,069.12</u>
Total US \$	<u>6,178,678.88</u>

(2) Compuesto por:

Préstamos Empleados	504,338.01
Entidades oficiales	174,572.15
Otras cuentas funcionarios	235,431.41
Particulares	1,848,360.27
Notas de débito	415,231.98
Planillas varias	700,863.85
Contratos y acometidas	12,942.88
Otras menores	<u>5,096.52</u>
TOTAL US \$	<u>3,896,837.07</u>

Incluye un valor de US \$ 249.173,31, de la Compañía Sidercol por planillas de consumo de energía, en nuestra opinión irrecuperable.

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



(3) Los movimientos de la provisión para cuentas de dudoso cobro fueron los siguientes:

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
Saldo al inicio del año	510,264.81	409,057.86
Provisión del año	<u>97,399.20</u>	<u>101,206.95</u>
Saldo al fin del año	<u>607,664.01</u>	<u>510,264.81</u>

La Empresa asignó la provisión del 1% sobre los saldos de: Documentos y Cuentas por Cobrar, Consumidores y Otras Cuentas por Cobrar; el 5% adicional sobre abonados con deudas con plazos de más de 180 días, el 5% sobre material obsoleto en bodegas.

(4) Ver Nota 17. Contratos.

NOTA 5. Inventarios

Compuesto por:

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
Almacén general (1)	3,143,814.27	2,686,439.34
Compras locales en tránsito	501,189.99	230,893.32
Materiales en transformación	<u>3,268.55</u>	<u>0.00</u>
Total US \$	<u>3,648,272.81</u>	<u>2,917,332.66</u>

(1) Conformado así:

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
Saldo al comienzo del año	2,917,332.66	2,263,570.49
Ingresos materiales	3,991,143.59	6,626,414.46
Egresos bodega	<u>-3,764,661.98</u>	<u>-6,203,545.61</u>
Saldo al fin del año	<u>3,143,814.27</u>	<u>2,686,439.34</u>



NOTA 6. Bienes e Instalaciones en Servicio

A continuación un resumen de los movimientos:

	Saldo al 31-Dic-05	Movimiento Neto	Saldo al 31-Dic-06
Líneas de subestación de subtransmisión	17,436,539.77	716,186.37	18,152,726.14
Sistema de distribución	8,126,770.79	141,464.07	8,268,234.86
Instalación servicio abonados	34,764,570.70	2,647,258.62	37,411,829.32
Instalaciones generales	7,842,905.29	456,772.41	8,299,677.70
Subtotal	<u>4,691,075.23</u>	<u>492,844.25</u>	<u>5,183,919.48</u>
	72,861,861.78	4,454,525.72	77,316,387.50
Depreciación acumulada	<u>-47,783,177.25</u>	<u>-2,512,277.97</u>	<u>-50,295,455.22</u>
Subtotal	25,078,684.53	1,942,247.75	27,020,932.28
Bienes e instalaciones dadas en arriendo	1,308.61		1,308.61
Obras en construcción (1)	<u>3,035,461.70</u>	<u>-76,137.28</u>	<u>2,959,324.42</u>
Total activos fijos	<u>28,115,454.84</u>	<u>1,866,110.47</u>	<u>29,981,565.31</u>

La depreciación cargada a resultados en el presente ejercicio económico asciende a US \$ 2,444,586.30. Ver Nota 2b.7.

NOTA 7. Activos Diferidos

A continuación un resumen de los movimientos:

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
Otros Débitos Diferidos:		
CENACE (1)	2,257,080.18	2,119,546.85
Crédito Externo Ministerio de Finanzas	39,774.64	27,774.64
Pólizas de Seguros	50,155.31	8,442.72
Contrato Avalúos Técnicos	<u>0.00</u>	<u>174,300.00</u>
Subtotal US \$	2,347,010.13	2,330,064.21
Cuentas por Liquidar	<u>24,010.85</u>	<u>44,902.10</u>
Total US \$	<u>2,371,020.98</u>	<u>2,374,966.31</u>

- (1) **Diferencia de Déficit Tarifario.-** Mediante Decreto Ejecutivo No. 1311 publicado en el Registro Oficial 281 del 9 de marzo del 2001, el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Economía y Finanzas asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generados por el déficit tarifario, correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de abril de 1999 y 30 de noviembre del 2000, para compensar las deudas que mantienen las distribuidoras con las empresas de generación y transmisión en el mercado eléctrico mayorista- MEM, hasta por un valor de US \$ 279 millones. Posteriormente y mediante

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



Decreto Ejecutivo No. 2048 A publicado en el Registro Oficial No. 454 del 15 de noviembre del 2001, el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de de Economía y Finanzas, asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generados por el déficit tarifario correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de diciembre del 2000 y el 20 de junio, para compensar las deudas que tienen las empresas distribuidoras en las que el Fondo de Solidaridad es accionista, con las empresas de generación y con las de transmisión de propiedad del Fondo de Solidaridad en el Mercado Mayorista-MEM, por un valor de US \$ 56 millones, Decretos que fueron implementados en febrero del 2002, de conformidad con el Acuerdo Ministerial No. 353 del 27 de diciembre del 2001.

Diferencia a favor de la empresa por US \$ 2,119,546.85, que hasta la fecha no ha sido liquidada, puesto que el estado Ecuatoriano no ha emitido ninguna disposición sobre su aplicación del Decreto Ejecutivo No. 2304 publicado en el Registro Oficial 527 del 5 de marzo del 2002, el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Economía y Finanzas reconoce las obligaciones generadas por los ingresos del déficit tarifario por el período comprendido del 1 de abril de 1999 y el 31 de diciembre del 2001.

NOTA 8. Pasivo Corriente a Corto Plazo

A continuación resumen de pasivos a corto plazo:

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
Cuentas por pagar	263,946.92	71.94
Proveedores (1)	2,787,009.21	3,008,009.35
Obligaciones Patronales, Cta. Terceros (2)	911,080.78	537,372.67
Otros Pasivos Corrientes (3)	<u>395,570.82</u>	<u>339,127.46</u>
Total US \$	<u>4,357,607.73</u>	<u>3,884,581.42</u>

(1) Este saldo se encuentra compuesto así:

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
Cenace (a)	1,003,347.60	1,002,513.77
Transelectric (b)	1,084,220.17	1,227,676.43
Fondo de Solidaridad	0	670,300.48
Agentes del mercado eléctrico mayorista (c)	452,864.08	650,312.24
FERUM	115,589.97	102,937.17
Empresas de Distribución	16,309.94	11,600.35
Otras cuentas por pagar menores	<u>114,677.45</u>	<u>147,090.39</u>
Total US \$	<u>2,787,009.21</u>	<u>3,812,430.83</u>

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



- (a) Constituyen cuentas por pagar por compra de energía que quedaron pendientes de conciliación desde el año 2003.
- (b) Pago de los cargos por transmisión relacionados al convenio de compra - venta de energía a plazo, en el pago por cargos de transmisión, entrega de materiales para subestaciones de Sigchos y Salcedo correspondientes a la facturación de noviembre y diciembre del 2006.
- (c) Corresponde a cuentas por pagar por la compra de energía eléctrica a los agentes del Mercado Eléctrico Mayorista mediante, el Decreto Ejecutivo 929, del 16 de octubre del 2003, entra en vigencia el Reglamento Sustitutivo para el Funcionamiento del MEM, en el cual determina la facturación singularizada para las operaciones en el Mercado Ocasional, observando las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Interno basados en la información que mantiene el CENACE.

(2) Compuesto por:

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
Saldo al comienzo del año	537,372.67	175,352.38
Pagos efectuados	-1,467,476.08	-1,288,161.73
Provisiones del año	<u>1,841,184.19</u>	<u>1,650,182.02</u>
Saldo al fin del año	<u>911,080.78</u>	<u>537,372.67</u>

Adicionalmente incluye la Provisión para Jubilación de acuerdo a disposiciones del Código de Trabajo que por un mínimo de 25 años o más de servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en condición de afiliados al Instituto de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2006, la Empresa tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el cuál ha considerado:

- Una reserva por obligaciones de pago de pensiones para funcionarios jubilados.
- Una reserva por obligaciones de pago de pensiones para funcionarios de 10 años en adelante.
- Una reserva por obligaciones de pago a funcionarios que no han cumplido el requisito de tiempo de trabajo.

Provisión al comienzo del año	US \$	322,544.33
Provisión del año	US \$	<u>350,966.00</u>
Saldo fin del año	US \$	<u>673,510.33</u>

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



(3) En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

Impuesto cuerpo de bomberos	343,313.84
Retenciones Tributarias	22,188.62
Retención IVA	<u>30,068.36</u>
Total US \$	<u>395,570.82</u>

NOTA 9. Pasivos a Corto Plazo

A continuación un resumen los pasivos a corto plazo:

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
Depósitos de abonados ocasionales	83.24	0
Depósitos de abonados (1)	<u>1,013,255.42</u>	<u>520,717.25</u>
Total US \$	<u>1,013,338.66</u>	<u>520,717.25</u>

(1) Corresponde a valores entregados por los consumidores para obras de acometidas y depósitos de consumo que son liquidados una vez concluida las operaciones.

NOTA 10. Pasivos Diferidos

A continuación el resumen de los Pasivos Diferidos:

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
Anticipo para construcciones	102,819.84	146,054.12
Otros créditos diferidos (1)	<u>1,641,561.90</u>	<u>1,422,595.55</u>
Total US \$	<u>1,744,381.74</u>	<u>1,568,649.67</u>

(1) Compuesto por:

	Saldo al 31/12/2006
Canje de cartas de consumo	811,600.53
Impuesto cuerpo de bomberos	372,140.03
Seguro contra incendio	1,995.88
Abono consumidores planillas	182,265.62
10% FERUM	198,623.22
Notas de crédito refacturación	<u>74,936.62</u>
Total US \$	<u>1,641,561.90</u>



NOTA 11. Patrimonio de los Accionistas

- **Capital Social.-** El Capital Social autorizado comprende de US \$ 22.558.239 dividido en veinte y dos millones quinientos cincuenta y ocho mil doscientos treinta y nueve acciones ordinarias de un dólar cada una.
- **Aportes Futura Capitalización.-** Los aportes para el ejercicio 2006, fueron los siguientes: Fondo de Solidaridad US \$ 1,375,352.56, Municipios US \$ 2,471,735.25, Concejos Provinciales US \$ 262,941.13, Obras FERUM US \$ 4,725,204.84.
- **Reserva Legal.-** La Ley de Compañías dispone que por lo menos el 10% de la utilidad neta sea apropiado como reserva legal hasta que alcance un mínimo del 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos a los accionistas, ni absorción de pérdidas, pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- **Reservas Patrimoniales.-** El saldo no compensado es de US \$ 6.361.583,58 producto del registro contable en base decretos 1311 y 2048 publicados en el Registro Oficial No. 281 del 9 de marzo del 2001 y Registro Oficial No. 454 del 15 de diciembre del 2001.

Hasta la fecha de emisión de este informe la Empresa desconoce la aplicación o ejecución del Decreto 2304 publicado en el Registro Oficial No. 527 del 5 de marzo del 2002 que tendrá que aplicar a sus estados financieros.

- **Reservas de Capital.-** Constituyen los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, transferidos a esta cuenta producto adicionalmente de la aplicación de la NEC 17. Esta reserva es total o parcialmente capitalizada después de compensar pérdidas acumuladas y/o del ejercicio en curso de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 017.
- **Donaciones de Capital.-** Valores que recibe la empresa a efectos de ejecutar obras de electrificación de consumidores.

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador

**NOTA 12. Venta de Energía**

A continuación resumen de ingresos por área de concesión:

Ingresos por Área de Concesión:	US \$
Latacunga	16,516,825.09
Salcedo	1,659,113.71
Pujilí	1,182,374.07
Saquisilí	690,257.60
Sigchos	229,174.14
La Maná	138,648.45
El Corazón	<u>382,561.35</u>
Total US \$	<u>20,798,954.41</u>

NOTA 13. Compra de Energía

A continuación resumen de compra de energía:

Empresas de Generación	9,035,918.79
Empresas de Distribución	<u>2,014,997.62</u>
Total US \$	<u>11,050,916.41</u>

NOTA 14. Situación Tributaria

La Empresa ha presentado su declaración de Impuesto a la Renta de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario vigente el resultado resumimos en la siguiente forma

Utilidad del Ejercicio	1,549,954.26
(-) Amortización pérdidas	-350,166.26
(+) Gastos no deducibles	<u>97,889.58</u>
Base Imponible Impuesto Renta	1,297,677.58
15% Participación Trabajadores	194,651.55
Utilidad antes de Impuesto Renta	1,355,302.71
(-) Amortización pérdidas	-350,166.26
(+) Gastos no deducibles	<u>97,889.58</u>
Base Imponible	1,103,025.47
25% Impuesto Renta	275,756.37
(-) Retenciones en la Fuente	<u>-107,966.32</u>
Impuesto Renta a Pagar	167,790.05

Dentro de gastos no deducibles existen rubros como gastos sin soporte por concepto de viajes por US \$ 5,616.44, costos y gastos sin relación del giro del negocio por US \$ 8,753.69, Donaciones subvenciones y otros por US \$ 17,901.39.



NOTA 15. Eventos Significativos

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del 25 de diciembre del 2005, en resolución No. 024-2005 aprueba la Pro-forma Presupuestaria para el ejercicio 2006 y como disposiciones fundamentales ejecutar planes existentes de inversiones, adquisiciones, recuperación de cartera vencida y reducción de pérdidas de energía.

NOTA 16. Actas de Determinación Tributaria

En comunicación recibida por parte de los profesionales independientes que llevan la impugnación de la Revisión Tributaria por parte del Servicio de Rentas Internas S.R.I. por los ejercicios económicos 1998, 1999 y 2000, una vez concluido el proceso contencioso y por sentencia dictada por el Tribunal Distrital de los Fiscal No.1 ha obtenido la eliminación total de las Actas de Determinación y la liberación total a la Empresa.

NOTA 17. Contratos

Entre los más importantes tenemos:

Contratista	Objeto	valor	fecha	Contrato No.
Hugo Freire C.	Reservorio Illuchi 2	60,003.66	julio 06	041/2006
Conelsa	Cable #8awg compra	90,048.00	julio 06	044/2006
Guido Haro Albuja	Canal Dragones Illuchi	78,351.95	Diciem. 06	072/2006
Jr. Electric Supply	Postes ornamentales	73,624.32	Agosto 06	049/2006
Rodrigo Tapia	Canal Rayo Filo mantenimiento	78,268.62	Agosto 06	053/2006
Faren S.A.	Provisión medidores monofásicos	67,290.00	Noviem. 06	067/2006
Alexis López	Central Catazacon mantenimiento	79,744.84	Noviem. 06	065/2006

NOTA 18. Eventos Subsecuentes

De acuerdo a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del 4 de septiembre del 2006, en materia de Contabilidad y Auditoría resumimos el siguiente contenido:

Resolución No. 06.Q.ICI.003

Artículo No. 1.- se adoptan en el Ecuador las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, identificadas con las siglas NIAA.

Artículo No. 2.- dispóngase que, a partir del 1 de enero del 2009, las NIAA sean de aplicación obligatoria por parte de quienes ejercen las funciones de auditoría.



Artículo No. 3.- a partir del 1 de enero del 2009, se deroga la resolución No. 02.Q.ICI.001 del 18 de marzo del 2002, mediante la cual se dispuso que las Normas Ecuatorianas de Auditoría (1 a 31) sean de aplicación obligatoria por parte de quienes realizan labores de auditoría.

Resolución No. 06.Q.ICI.004

Artículo No. 1.- se adoptan en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera, identificadas con las siglas NIIF.

Artículo No. 2.- dispóngase que las NIIF sean de aplicación obligatoria, a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros.

Artículo No. 3.- a partir del 1 de enero del 2009 se deroga la resolución No. 99.1.3.3.007 del 25 de agosto de 1999, así como la resolución No.02.Q.ICI.002 del 18 de marzo del 2002, mediante las cuales se dispuso que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (1 a 15) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (18 a 27) respectivamente, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Hasta la emisión de los estados financieros no se produjeron eventos, que, en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante en los estados financieros y que no hayan sido revelados.