



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Miembros del Directorio y Junta General de Accionistas de la
Compañía EMPRESA ELECTRICA "SANTO DOMINGO" S.A.

1. Hemos auditado el balance general de la EMPRESA ELECTRICA "SANTO DOMINGO" S. A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de ingresos y gastos consolidado, de evolución del patrimonio 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 dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad - NECs aplicados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Es pertinente considerar los siguientes puntos relevantes, que deben ser tomados en cuenta para la opinión a los estados financieros preparados por la Administración de la compañía:

a) **Otras cuentas por cobrar:**

En este rubro consta la cuenta de EMELSUCUMBIOS con un saldo de US\$. 1'455.779.10 pendiente de recaudación, valor que está figurando en balances desde el año 2002 y con una provisión practicada exclusivamente por el año 2003 por un monto de US\$. 7.278.90, según Nota No. 6, literal g).

b) **Proveedores - Fideicomiso con Fiduciaria del Pacífico S.A.:**

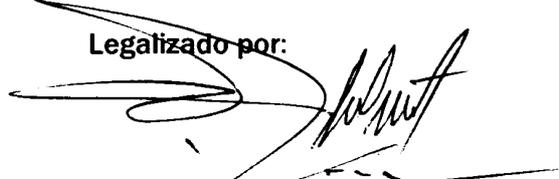
De la circularización de saldos realizada por auditoría externa, el CENACE nos confirmó como saldo al 31 de diciembre del 2004 el valor de US\$. 7'387.822.33, constando en libros un monto de US\$. 7'177.524.14; evidenciándose una diferencia de US\$. 210.298.19, según Nota No. 15, literal p), diferencias que registrará en libros la Administración de la Compañía en el año 2005, una vez que las mismas ha conciliado con los registros del CENACE.

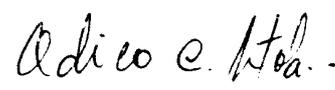
c) **Activos Fijos - Terrenos:**

La Compañía no dispone de los títulos de propiedad de varios terrenos, como se explica en la Nota No. 9 del informe, por cuanto faltan completar los trámites legales finales.

4. En nuestra opinión, excepto por los asuntos puntualizados en el párrafo tres (3) anterior con sus respectivos literales, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **EMPRESA ELECTRICA "SANTO DOMINGO" S. A.** al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizados por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y las disposiciones legales del sector eléctrico del Ecuador.

Legalizado por:


Dr. Julio Cesar Maldonado H.
Socio - Representante Legal
CPA. No. 3.089


Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

Quito, marzo 25, 2005.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004.
Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

I.- ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL
(EXPRESADO EN DOLARES USA.)

	<u>SALDOS AL</u> <u>31-DIC-04</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-DIC-03</u>	<u>VARIACIONES</u> <u>VALOR</u>
ACTIVO			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>17,054,321.23</u>	<u>16,801,202.06</u>	<u>253,119.17</u>
BANCOS Y FONDOS ROTATIVOS	2,057,795.68	3,484,484.61	-1,426,688.93
INVERSIONES TEMPORALES	1,040,752.53	719,407.48	321,345.05
DOCUMENTOS POR COBRAR	0.00	3,065.95	-3,065.95
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	9,290,818.54	8,692,836.24	597,982.30
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,344,820.01	2,748,607.94	596,212.07
PROVIS. ACUM. CUENTAS INCOBRABLES	-371,652.76	-360,062.76	-11,590.00
INVENTARIOS	1,691,787.23	1,512,862.60	178,924.63
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>29,315,343.83</u>	<u>26,082,620.87</u>	<u>3,232,722.96</u>
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	42,434,685.39	39,936,563.54	2,498,121.85
BIENES E INSTALACIONES DADOS EN ARRIENDO	0.00	3,593.67	-3,593.67
BIENES E INSTALACIONES EN PROCESO	1,488,868.24	989,761.42	499,106.82
DEPRECIACION ACUMULADA	-16,508,167.98	-16,084,282.93	-423,885.05
OBRAS EN CONSTRUCCION	211,352.15	498,469.42	-287,117.27
OTRAS INVERSIONES	387.34	387.34	0.00
OBRAS POR CUENTA DEL CONSUMIDOR	25,047.47	63,866.98	-38,819.51
CUENTAS POR LIQUIDAR	663,594.68	454,673.12	208,921.56
ACTIVOS DIFERIDOS	992,741.11	213,472.58	779,268.53
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	6,835.43	6,115.73	719.70
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	<u>46,369,665.06</u>	<u>42,883,822.93</u>	<u>3,485,842.13</u>
<u>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</u>	<u>813,541.23</u>	<u>0.00</u>	<u>813,541.23</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	813,541.23	0.00	813,541.23

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004.
Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

BALANCE GENERAL
(EXPRESADO EN DOLARES USA.)

	<u>SALDOS AL</u> <u>31-DIC-04</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-DIC-03</u>	<u>VARIACIONES</u> <u>VALOR</u>
PASIVO	<u>24,125,131.79</u>	<u>19,053,095.82</u>	<u>5,072,035.97</u>
PASIVO CORRIENTE	18,129,252.39	14,902,404.14	3,226,848.25
PROVEEDORES	16,905,911.73	11,312,045.05	5,593,866.68
CUENTAS POR PAGAR	207,879.59	1,041,801.61	-833,922.02
OBLIGACIONES PATRONAL Y RETENCIONES	204,143.77	1,829,828.18	-1,625,684.41
INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR	6,878.48	38,877.88	-31,999.40
OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS	742,809.84	679,851.42	62,958.42
FERUM FONDO DE SOLIDARIDAD	61,628.98	0.00	61,628.98
PASIVO NO CORRIENTE	5,995,879.40	4,150,691.68	1,845,187.72
PROVISIONES JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZ.	1,807,546.63	0.00	1,807,546.63
PRESTAMO MINISTERIO DE FINANZAS	1,315,879.29	1,917,277.29	-601,398.00
ANTICIPO PARA CONSTRUCCIONES	801.26	801.26	0.00
PASIVO DIFERIDO	2,871,652.22	2,232,613.13	639,039.09
PATRIMONIO	<u>22,244,533.27</u>	<u>23,830,727.11</u>	<u>-1,586,193.84</u>
CAPITAL SOCIAL	280,108.40	280,108.40	0.00
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	3,249,533.66	2,973,057.12	276,476.54
RESERVA LEGAL	128,329.24	118,266.05	10,063.19
RESERVA ESPECIAL	8,670,355.60	4,685,643.85	3,984,711.75
RESERVAS DE CAPITAL	10,704,411.53	14,555,256.29	-3,850,844.76
DONACIONES DE CAPITAL Y CONTRIBUCIONES	193,361.49	180,575.50	12,785.99
RESULTADO DEL EJERCICIO CORRIENTE	-1,809,703.22	157,853.99	-1,967,557.21
RESULTADOS ACUMULADOS	828,136.57	879,965.91	-51,829.34
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>46,369,665.06</u>	<u>42,883,822.93</u>	<u>3,485,842.13</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	<u>813,541.23</u>	<u>0.00</u>	<u>813,541.23</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	<u>813,541.23</u>	<u>0.00</u>	<u>813,541.23</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004.
Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADO
(EXPRESADO EN DOLARES USA.)

	<u>SALDOS AL</u> <u>31-DIC-04</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-DIC-03</u>	<u>VARIACIONES</u> <u>VALOR</u>
INGRESOS	26,003,799.38	24,962,543.88	1,041,255.50
INGRESOS DE OPERACION	<u>24,444,933.52</u>	<u>23,751,414.62</u>	<u>693,518.90</u>
INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA	20,459,238.44	20,049,371.96	409,866.48
INGRESOS DE OPERACION QUE NO SON POR VTA. ENERGIA	3,985,695.08	3,702,042.66	283,652.42
INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>1,558,865.86</u>	<u>1,211,129.26</u>	<u>347,736.60</u>
INGRESOS BIENES E INSTALAC. DADOS EN ARRIENDO	2,830.00		2,830.00
INGRESOS AJENOS A LA OPERACION	1,262,897.66	1,203,217.34	59,680.32
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	293,138.20	7,911.92	285,226.28
GASTOS DE OPERACION	<u>27,813,502.60</u>	<u>24,804,689.89</u>	<u>3,008,812.71</u>
COMPRA DE ENERGIA	0.00	17,901,349.84	-17,901,349.84
GASTOS DE OPERACION Y MANTENIMIENTO	25,625,946.42	5,134,914.00	20,491,032.42
DEPRECIACION BIENES EN SERVICIO	1,331,952.71	1,233,658.17	98,294.54
BENEFICIO (PERDIDA) AJENA A LA OPERACION	834,835.57	484,742.40	350,093.17
PERDIDAS EXTRAORDINARIAS	0.00	0.00	0.00
AJUSTES DE PERIODOS ANTERIORES	132.43	0.00	132.43
GASTOS FINANCIEROS	20,635.47	50,025.48	-29,390.01
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>-1,809,703.22</u>	<u>157,853.99</u>	<u>-1,651,849.23</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO
(EXPRESADO EN DOLARES USA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVAS DE CAPITAL	DONACIONES DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2003	280,108.40	2,973,057.12	118,266.05	4,685,643.85	14,555,256.29	180,575.50	157,853.99	879,965.91	23,830,727.11
Movimiento del año 2004		276,476.54	10,063.19	3,984,711.75	-3,850,844.76	12,785.99			433,192.71
Reclasificaciones							-157,853.99	-51,829.34	-209,683.33
Pérdida del Presente Ejercicio							-1,809,703.22		-1,809,703.22
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>280,108.40</u>	<u>3,249,533.66</u>	<u>128,329.24</u>	<u>8,670,355.60</u>	<u>10,704,411.53</u>	<u>193,361.49</u>	<u>-1,809,703.22</u>	<u>828,136.57</u>	<u>22,244,533.27</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004.****Período: Enero 01 al 31 de diciembre.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
EXPRESADO EN DOLARES USA**

Flujo de Efectivo de Actividades Operativas		
Pérdida del ejercicio	-1,809,703.00	
Ajustes por:		
Depreciación de Bienes e Instalaciones	1,331,952.71	
Provisión Cuentas Incobrables	11,590.00	
Efectivo proveniente de operaciones	-466,160.29	
Disminución en Documentos por cobrar	3,065.95	
Aumento de Cuentas por Cobrar Clientes	-597,982.30	
Aumento de Otras Cuentas por Cobrar	-595,917.92	
Aumento de Inventarios	-178,924.63	
Disminución en Obras por Cuenta de Consumidores	38,819.51	
Aumento de Activos Diferidos	-208,921.56	
Aumento de Otros Débitos Diferidos	-779,268.33	
Aumento en Proveedores	5,593,866.68	
Disminución en Cuentas por Pagar	-834,216.17	
Aumento en Créditos Diferidos	674,288.12	
Aumento en Obligaciones Patronales	181,612.00	
Disminución en Intereses y Dividendos	-31,999.40	
Aumento en Otras Provisiones Corrientes y Acumuladas	62,958.00	
Aumento en Otras por Pagar (10% FERUM)	61,629.00	
Disminución de Anticipos para Construcciones	0.00	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		2,922,848.66
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento de Activos Fijos	-2,706,485.00	
Disminución en Obras de Construcción	-287,117.00	
Efectivo neto generado en actividades de inversión		-2,993,602.00
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución en Pasivos a Largo Plazo	-601,398.00	
Aumento de Aportes Futura Capitalización	-276,476.54	
Aumento Reserva Patrimonial	-143,930.00	
Aumento de Donaciones de Capital	-12,786.00	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		-1,034,590.54
Aumento Neto en Efectivo		-1,105,343.88
Efectivo y sus equivalentes al Inicio del Período		4,203,892.09
Efectivo y sus equivalentes al Final del Período		3,098,548.21

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

II.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXAMINADOS

NOTA 1. BREVE DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

La Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A. fue constituida el 21 de noviembre de 1988, con un capital social de S/. 23'000.000 (sucres), mediante escritura pública otorgada ante el Notario Séptimo del Cantón Quito.

El 15 de julio de 1996, la compañía aumentó su capital de S/. 23'000.000, a S/. 7.002'710.000 (sucres), equivalentes a US\$. 280.108,40 y reformó sus estatutos por escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Tercero del Cantón Quito, según escritura pública aprobada por la Intendencia de Compañías mediante Resolución No. 96.1.1.1.2334 del 28 de agosto de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santo Domingo el 16 de septiembre del mismo año y registrada bajo el No. 567 del Libro Repertorio en el Registro Mercantil, el 19 de septiembre de 1996.

El Objeto Social de la Compañía es la prestación del servicio público de electricidad en su área de concesión, de conformidad con la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y más Leyes. Está gobernada por la Junta General de Accionistas y Administrada por el Directorio y el Presidente Ejecutivo, este último ejerce la representación legal de la compañía.

La Empresa se rige por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, vigente desde el 10 de Octubre de 1996 y los Reglamentos correspondientes; la Ley de Compañías y el Estatuto vigente.

La Empresa tiene como área de concesión la ciudad de Santo Domingo de los Colorados, El Carmen y aledaños, pudiendo establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier parte del país dentro de su zona de influencia, con un plazo de 50 años pudiendo prorrogarse o reducirse por Resolución de la Junta General de Accionistas.

NOTA 2. POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES

2.1. Bases de presentación de los estados financieros:

Las políticas y prácticas contables que se han utilizado en la presentación de los estados financieros de la empresa, guardan correspondencia con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas - PCGA, modificados en ciertos aspectos por las Normas

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y por las políticas, normas o reglamentos que son de aplicación obligatoria en el sector eléctrico.

Los estados financieros fueron preparados en dólares estadounidenses, en base al costo histórico, tomando como base los saldos del balance general y del estado de ingresos y gastos con corte al 31 de diciembre del año 2003, frente a los saldos del período concluido en diciembre 31 del año 2004, exclusivamente con fines comparativos.

El juego completo de estados financieros: balance general, estado de ingresos y gastos, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo por el período concluido en diciembre 31 del 2004, son la base para el informe y la correspondiente opinión del Auditor Externo.

2.2. Inversiones Temporales:

Al cierre del ejercicio económico la Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A., mantiene las siguientes inversiones:

INSTITUCION	NUMERO	VIGENCIA		TASA	VALOR
<u>FINANCIERA</u>	<u>INVERSION</u>	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>	<u>INTERES</u>	<u>USD\$.</u>
Banco del Pichincha	3070026910	13/12/04	12/01/05	5.50%	502,444.44
Banco del Pacífico	216288630	06/10/04	07/01/05	5.25%	346,672.60
Banco del Pacífico	261290193	22/10/04	24/01/05	5.25%	91,535.49
Mutualista Pichincha	CAP 039415	10/04/04	04/01/05	5.55%	100,000.00
Produfondos					100.00
TOTAL:					<u>1,040,752.53</u>

2.3. Provisiones:

La Compañía al 31 de diciembre del 2004, realizó la provisión del 1% considerando los movimientos de las cuentas 111 “Documentos por cobrar”, 112 “Cuentas por cobrar consumidores” y 113 “Otras cuentas por cobrar”, de esta última se desagregó el rubro 11320 correspondiente a la cuenta “Préstamos empleados” con la finalidad de cubrir riesgos de incobrabilidad; para el ejercicio económico 2004, se provisionó el valor de US\$ 11.590,00 registrados al gasto, calculados como se detalla a continuación:

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

<u>Detalle</u>	Movimientos Año 2004
Documentos por cobrar	-3,065.95
Cuentas por cobrar consumidores	597,982.30
Otras cuentas por cobrar	564,084.47
Suman:	1,159,000.82
1% Provisión Cuentas Incobrables:	11,590.00

PROVISION ACUMULADA PARA INCOBRABLES

<u>Detalle</u>	Saldo Al 31-12-04
Saldo al 01 de enero del 2004	360,062.76
Provisión año 2004	11,590.00
Total Provisión acumulada al 31 de diciembre del 2004:	371,652.76

2.4. Inventarios:

Los inventarios de materiales son valorados bajo el sistema de costo promedio.

El saldo en libros y balances al 31 de diciembre del 2004 de la cuenta inventarios, es de US\$. 1.691.787,23.

2.5. Valuación de activos fijos:

Se presenta en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

El costo ajustado de los activos fijos se deprecian con cargo a los resultados, aplicando el método de línea recta en función de los años de vida útil sin valor residual, procedimiento que es realizado a través del módulo de activos fijos denominado INFOCAF.

La compañía aplica los porcentajes de depreciación de acuerdo a los parámetros establecidos por el Sistema Uniforme de Cuentas del Sistema Eléctrico - SUCOSE, como se detalla a continuación:

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

➤ Edificios y estructuras	2.00%
➤ Equipos y subestaciones	2.50%
➤ Postes, torres y accesorios	2.50% al 3.00%
➤ Conductores	2.00% al 2.50%
➤ Carreteras, caminos y puentes	1.50%
➤ Transformadores de distribución	2.50%
➤ Acometidas	3.33%
➤ Medidores	3.00%
➤ Instalaciones en la propiedad de consumidores	3.00%
➤ Sistemas de alumbrado público	3.33%
➤ Mobiliario y equipo de oficina	10.00%
➤ Equipo de transporte	10.00%
➤ Herramientas, equipos de talleres	10.00%
➤ Equipo de comunicaciones	10.00%
➤ Equipos diversos	4.00%
➤ Equipos de computación	20.00%

En el año 2005 la compañía ha iniciado la revaluación de sus activos fijos, cuyos resultados serán insertados en los estados financieros de ese año.

2.6. Provisión para Jubilación Patronal:

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 22 años de servicio en una misma institución; para aplicar esta disposición, la Compañía durante el ejercicio económico 2004 procedió a registrar el fondo para jubilación patronal por US\$. 14.661,50 de acuerdo a la proyección y cálculo actuarial realizado por la Compañía Logaritmo Cía. Ltda., cuyo saldo acumulado al cierre del período es de US\$. 890.857,49.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

2.7. Costo de Venta de energía:

Para la compra de energía se han suscrito contratos con las Empresas de Generación del Fondo de Solidaridad, así como en el Mercado Eléctrico Mayorista-MEM a través del CENACE. A partir del año 2003 se iniciaron las transacciones de electricidad entre Ecuador y Colombia, por lo que en la actualidad el mercado eléctrico ecuatoriano está importando energía desde Colombia.

El costo de venta de la energía se determina por el Valor Agregado de Distribución, que comprende los costos directos de mano de obra, materiales, servicios y gastos diversos, para la operación y mantenimiento del sistema, así como la compra de energía y la depreciación de activos fijos.

La compra de energía se ha cancelado a través de la Administradora de Fondos de Inversión Fiduciaria del Pacífico S.A.

Los precios de compra por kilovatio de energía fueron fijados por el CENACE, mientras que los precios de venta de las tarifas eléctricas fueron fijados por el CONELEC.

2.8. Reconocimiento de costos y gastos:

Los costos y gastos al cierre del ejercicio son reconocidos conforme se suceden las transacciones u operaciones contables registradas en el período, aunque sus pagos o desembolsos se realicen en el siguiente ejercicio económico.

2.9. Participación de utilidades:

El resultado de las operaciones de la compañía por el año 2004 presentan una pérdida de US\$ 1.809.703,22, por lo tanto no existe la participación del 15% de utilidad para los trabajadores, ni el pago del impuesto a la renta.

2.10. Reserva Legal:

La Ley de Compañías según el artículo No. 297, prevé una apropiación del 10% anual de las utilidades líquidas que resultaren de cada ejercicio, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 50% del capital social, para el caso de las Sociedades Anónimas y/o Compañías de Economía Mixta. De acuerdo a lo establecido en esta disposición, la Compañía dispone de una reserva legal acumulada al 31 de diciembre del 2004 de US\$ 128.329,24.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

2.11. Impuesto a la Renta y otros:

Cuando se generan utilidades, la Ley de Régimen Tributario Interno vigente en el Ecuador, establece sobre las utilidades netas, luego del 15% de participación de utilidades de trabajadores, una tasa del 25% por concepto de impuesto a la renta, previa la elaboración de la conciliación tributaria, en los términos que establece la Ley.

Para el cumplimiento de obligaciones tributarias, se ha considerado la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General de Aplicación, incluyendo las respectivas reformas, leyes en las cuales se establecen las disposiciones para las retenciones en la fuente por Impuestos a la Renta de trabajadores y proveedores; el método para el cálculo y liquidación del Impuesto a la Renta, así como la aplicación del porcentaje del Impuesto al Valor Agregado - IVA.

Se ha cumplido con la retención y pago mensual de los impuestos, de acuerdo a las fechas previstas en la Ley y en su respectivo Reglamento, tal como se puede apreciar en las declaraciones de impuestos practicados por el Departamento de Financiero, siendo de su exclusiva responsabilidad tanto las declaraciones como sus conciliaciones.

2.12. Ventas:

Los ingresos generados por la Compañía son por la venta de energía eléctrica al sector residencial, comercial, industrial, alumbrado público, entidades oficiales, asistencia social, instituciones de beneficencia, instituciones educativas, iglesias y bombeo de agua; los cuales son gravados con tarifa 0%, adicionalmente se generan ingresos gravados con tarifa 12% por derecho al servicio, recargo factura vencida, derecho de fiscalización, derecho de inspección, derechos de red, derecho de desconexión, venta de materiales, arriendos, factibilidad de servicios, entre otros.

Las declaraciones mensuales de IVA no concuerdan con los registros contables, por cuanto éstas se venían efectuando con un mes de retraso, en virtud que la facturación emitida por la Dirección Comercial era generada posterior a la declaración del mes respectivo; por otro lado, las ventas del mes de diciembre del 2003 se declaró en enero del 2004, adicionalmente las anulaciones de facturas originales no fueron reguladas para generar declaraciones sustitutivas, según se pudo evidenciar de la revisión que se realizó a la cuenta ventas incluyendo las respectivas declaraciones mensuales de IVA.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004****Período: Enero 01 al 31 de diciembre.**

A continuación un cuadro resumido de los registros contables frente a las ventas declaradas en forma mensual:

Meses	Ventas 0% libros	Ventas 0% Declarac.	Diferencia	Ventas 12% libros	Ventas 12% Declarac.	Diferencia
Enero	1,901,998.66	2,035,909.74	-133,911.08	160,919.56	171,076.75	-10,157.19
Febrero	1,833,142.21	2,038,218.52	-205,076.31	153,913.21	160,264.42	-6,351.21
Marzo	1,865,490.63	1,933,651.92	-68,161.29	172,337.04	164,418.17	7,918.87
Abril	1,918,211.14	2,039,864.45	-121,653.31	155,798.91	145,445.58	10,353.33
Mayo	1,777,197.97	2,078,119.42	-300,921.45	168,678.02	165,789.67	2,888.35
Junio	1,851,763.33	2,039,106.91	-187,343.58	173,440.92	175,810.75	-2,369.83
Julio	1,856,269.57	1,994,081.67	-137,812.10	169,869.81	172,541.00	-2,671.19
Agosto	1,802,261.64	2,003,805.18	-201,543.54	155,655.12	164,758.67	-9,103.55
Septiembre	1,762,617.10	1,988,094.51	-225,477.41	179,758.92	187,598.00	-7,839.08
Octubre	1,765,433.94	1,954,554.92	-189,120.98	171,076.04	176,032.75	-4,956.71
Noviembre	1,819,863.66	1,920,948.79	-101,085.13	147,196.43	141,325.25	5,871.18
Diciembre	1,960,904.23	4,017,151.45	-2,056,247.22	197,196.43	314,309.42	-117,112.99
TOTAL:	22,115,154.08	26,043,507.48	-3,928,353.40	2,005,840.41	2,139,370.43	-133,530.02

En Memorando No. D CONT. KB-04-2004 emitido por la Srta. Karina Buñay, Auxiliar Contable dirigida al Lcdo. Marco Mena, Director Financiero, entre otros asuntos explica esta diferencia en los siguientes términos:

“Como es de su conocimiento las declaraciones se están efectuando con un mes de retraso en razón de que la Facturación es generada posteriormente a la declaración respectiva, lo que involucra que las ventas tarifa 0% y 12% tiene que ser declarados un mes posterior, mientras que los ingresos que se obtienen por los diversos servicios prestados son declarados en el mes que se genera, por tal razón en la Declaración de DICIEMBRE 2003 NO se consideró la facturación de diciembre y se procedió con su declaración en el mes de ENERO 2004; y para la declaración del Impuesto a la Renta Anual en cambio se procedió a utilizar los balances, en los cuales ya estaba subida toda la información de facturación, lo cual ha producido que existan diferencias entre lo declarado mensualmente y lo anual”.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

Las ventas o facturación que figuran en el estado de resultados, no se han visto afectadas por efecto de las declaraciones de IVA, por tanto no distorsionan el resultado de las operaciones.

2.13. Política Laboral:

Al 31 de diciembre se encuentra en vigencia el Séptimo Contrato Colectivo de Trabajo con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2004.

2.14. Sistema Informático:

El Sistema Informático Integrado con el que cuenta la compañía, está distribuido a través de módulos en los diferentes Departamentos, de acuerdo al detalle siguiente:

<u>DEPARTAMENTO</u>	<u>MODULOS</u>
➤ Comercialización	INFOCEL
➤ Bodegas	INFOIN
➤ Nómina	INFONOM
➤ Compras y Proveedores	INFOCYP
➤ Control de Activos fijos	INFOCAF
➤ Gestión de Proyectos	INFOPROYECT
➤ Financiero	TEOSORERIA Y PRESUPUESTO

La información que se genera en los módulos se centraliza en el Sistema de Contabilidad (CG) a través del módulo de Interfases Contables.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004****Período: Enero 01 al 31 de diciembre.****NOTA 3. BANCOS Y FONDOS ROTATIVOS**

<u>Descripción</u>	<u>No. Cuenta</u> <u>Corriente</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
<u>BANCOS</u>		
Banco Internacional	400-007536-4	50,866.20
Banco Bolivariano	100-005635-0	10,019.79
Banco del Pichincha	31606991-04	75,662.73
Produbanco	00060033401	90,232.76
Banco del Pacífico	357490-3	522,908.14
Banco del Austro	0517-00744-7	1,661.41
Produbanco	02060000763	21,564.50
Mutualista Pichincha (Libreta de ahorros)	09-058382-6	199.11
Documentos en Tránsito		13,732.49
Suman:		<u>786,847.13</u>
<u>FIDEICOMISO</u>		
Fideicomiso EMELSAD	(a)	<u>1,252,348.52</u>
Suman:		<u>1,252,348.52</u>
<u>FONDOS ROTATIVOS</u>		
Fondos Rotativos		<u>18,600.03</u>
Suman:		<u>18,600.03</u>
TOTAL BANCOS Y FONDOS ROTATIVOS:		<u><u>2,057,795.68</u></u>

- (a) Con fecha 19 de octubre del 2004, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, mediante Resolución Número cero cuarenta - JA - EMELSAD-2004 autoriza a la Administración para que proceda a suscribir el contrato modificatorio del Fideicomiso Mercantil EMELSAD con la Fiduciaria del Pacífico S.A. - FIDUPACIFICO, mismo que fue celebrado el 03 de diciembre del 2004; de conformidad con el Acuerdo Interinstitucional entre el Ministerio de Economía y Finanzas, Fondo de Solidaridad, CONELEC y CENACE, válido hasta el 31 de diciembre del 2006.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004
Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

NOTA 4. INVERSIONES TEMPORALES

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Banco del Pichincha	(b)	502,444.44
Banco del Pacífico	(c)	346,672.60
Banco del Pacífico	(d)	91,535.49
Mutualista Pichincha	(e)	100,000.00
Produfondos		<u>100.00</u>
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES:		<u><u>1,040,752.53</u></u>

- (b) Depósito a plazo que genera una tasa de interés del 5.50% anual, con vencimiento al 12 de enero del 2005; inversión que es renovada en forma mensual.
- (c) Certificado de depósito a plazo con vencimiento al 07 de enero del 2005; a una tasa de interés del 5.25% anual, inversión que es renovada trimestralmente.
- (d) Certificado de depósito a plazo con un rendimiento del 5.25% anual con vencimiento al 24 de enero del 2005; certificado que es renovado en forma trimestral.
- (e) Certificado de ahorro a plazo con una tasa de interés anual del 5.55% con vencimiento al 04 de enero del 2005, misma que es renovada cada trimestre.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004****Período: Enero 01 al 31 de diciembre.****NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES**

<u>Descripción</u>	<u>Planillas de Cobro</u>	<u>Planillas dar de baja</u>	<u>Faltantes Sobrantes</u>	<u>Facturación no Recaudada</u>	<u>Planillas de Consumo</u>	<u>Saldo al 31/12/04</u>
Santo Domingo	5,035,588.55		14,118.50		-1,972.21	5,047,734.84
La Concordia	974,698.94	23.13	553.40			975,275.47
El Carmen	1,247,939.92	8.62	10,689.01		-22.10	1,258,615.45
Puerto Limón	173,954.50		-113.62	-2.48	-6.54	173,831.86
La Unión	203,584.40		147.21	-40.49	-148.65	203,542.47
Paraíso La 14	146,399.60		1,303.00		-34.48	147,668.12
San Jacinto	238,006.27	-1.07	-356.09	-22.20	-192.38	237,434.53
Las Villegas	48,029.69		4,780.87		-120.83	52,689.73
Patricia Pilar	109,924.84		1.01			109,925.85
Valle Hermoso	96,919.71		433.99		-1.39	97,352.31
Nuevo Israel	203,935.99		-12.00			203,923.99
Las Delicias	117,627.99		-70.64			117,557.35
Sta. María	209,038.39		55.62		-54.23	209,039.78
Puerto Quito	179,465.14		-167.91		-28.72	179,268.51
Alluriquín	43,178.83		89.12	-31.76		43,236.19
Los Bancos	28,059.78					28,059.78
Plan Piloto	19,596.61		134.18		-21.11	19,709.68
El Toachi	76,628.36		26.18		-76.66	76,577.88
La Bramadora	93,510.62		59.79		-32.87	93,537.54
Tandapi	15,837.21					15,837.21
TOTAL :	9,261,925.34	30.68	31,671.62	-96.93	-2,712.17	9,290,818.54

La cartera vencida superior a 360 días de abonados de los sectores residencial, comercial, oficial, industrial y otros con corte al 31 de diciembre del 2004 es de US\$. 2´872.254,00, sobre la cual no se ha practicado ninguna provisión para incobrables en forma adicional. Se recomienda a la Administración de la Compañía que se practique un Examen Especial a la Cartera Vencida, y en base a esos resultados, planifique estrategias adicionales para su recuperación, independientemente a las gestiones de cobro que viene realizando.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004
Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Otros deudores varios (f)	1,401,145.69
Notas de débito cheques	10,221.27
Préstamo de material	2,409.78
Emelsucumbios (g)	1,455,779.10
Importación de energía (h)	94,657.97
Decreto 1354 Municipio del Carmen	318,895.85
Préstamos empleados (i)	61,710.35
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR:	<u>3,344,820.01</u>

(f) Parte de este rubro lo conforman US\$. 1.242.823,67; pertenecientes a notas de débito por refacturación en planillas de consumo, convenios, etc.

(g) Valor correspondiente a la venta de dos grupos de generación y repuestos adicionales, según Actas de valoración legalizadas en el mes de septiembre del año 2002, entre la Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A. y EMELSUCUMBIOS, valor que hasta la fecha de emisión del presente informe no se ha efectivizado. Como procedimiento alterno Auditoría externa envió una circularización de saldos, de la cual no nos fue posible obtener respuesta alguna por parte de EMELSUCUMBIOS.

Por otro lado, la provisión de incobrables para esta cuenta es de US\$. 7.278.90 generada en el año 2003, sin registrarse ninguna provisión para incobrables en el año 2004, a pesar que no se ha cancelado la obligación contractual desde el año 2002.

(h) Corresponde a la compra de energía a través del CENACE a Colombia, de conformidad con la regulación del CONELEC se emite el Decreto Ejecutivo No. 3613 del 14 de enero del 2003, publicado en el Registro Oficial No. 3 del 21 de

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004****Período: Enero 01 al 31 de diciembre.**

enero del 2003, en el cual se regula el Desarrollo de las Transacciones Internacionales, en particular la interconexión eléctrica entre Ecuador y Colombia.

- (i) Valores entregados a los empleados de acuerdo al Contrato de Trabajo Colectivo vigente como por ejemplo préstamos para vivienda.

NOTA 7. PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-03</u>	<u>Provisión</u> <u>Año 2004</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Cuentas por cobrar consumidores	335,204.32	5,949.16	341,153.48
Otras cuentas por cobrar	17,579.54	5,640.84	23,220.38
Emelsucumbios	7,278.90	0.00	7,278.90
TOTAL PROVISION ACUMULADA:	360,062.76	11,590.00	371,652.76

Según se explica en la Nota No. 5, tomando en consideración el monto total de US\$. 2'872.254,00 correspondiente a la cartera vencida mayor de 360 días, consideramos que la provisión para incobrables, es insuficiente.

NOTA 8. INVENTARIOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-03</u>	<u>Ingresos</u> <u>Bodega</u>	<u>Egresos</u> <u>Bodega</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Bodega general	1,492,594.26	7,134,185.39	6,972,742.70	1,654,036.95
La Concordia	9,909.75	176,313.54	172,082.45	14,140.84
El Carmen	7,915.46	133,900.64	120,344.82	21,471.28
Compras locales	2,443.13	320,812.47	321,117.44	2,138.16
TOTAL INVENTARIOS:	1,512,862.60	7,765,212.04	7,586,287.41	1,691,787.23

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004****Período: Enero 01 al 31 de diciembre.**

Al 31 de diciembre del 2004 existen US\$. 13.539,91 por concepto de "Faltantes y sobrantes de bodega" correspondientes al robo de un conductor, valor que es registrado en una cuenta por cobrar con cargo a los bodegueros responsables.

NOTA 9. ACTIVO FIJO

<u>DESCRIPCION</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/03</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIROS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/04</u>
<u>BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO</u>				
Centrales de Combustión Interna	430,502.42	0.00	61,190.89	369,311.53
Subestaciones de Subtransmisión	8,263,947.90	128,052.20	31,502.88	8,360,497.22
Sistema Distribución	16,257,058.78	2,208,035.38	381,607.58	18,083,486.58
Instalaciones de Servicio Abonados	11,338,500.00	1,674,793.97	1,597,631.82	11,415,662.15
Instalaciones Generales	3,646,586.74	949,801.12	390,659.95	4,205,727.91
SUMAN:	39,936,595.84	4,960,682.67	2,462,593.12	42,434,685.39
<u>OBRAS EN CONSTRUCCION</u>				
Obras en construcción	498,469.42	1,939,317.02	2,226,434.29	211,352.15
SUMAN:	498,469.42	1,939,317.02	2,226,434.29	211,352.15
<u>BIENES E INSTALACIONES EN PROCESO (j)</u>				
Bienes e Instalac. en Proceso	989,761.42	500,602.51	1,495.69	1,488,868.24
SUMAN:	989,761.42	500,602.51	1,495.69	1,488,868.24
SUBTOTAL:				44,134,905.78
Depreciación acumulada			(k)	16,508,167.98
TOTAL ACTIVO FIJO:				27,626,737.80

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

- (j) Bienes que se encuentran en proceso de retiro cuyo proceso de baja no ha sido realizado por parte de la Administración.
- (k) La depreciación cargada a resultados durante el año 2004 asciende a US\$. 1.331.952,71 de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Sistema Uniforme de Cuentas para el Sector Eléctrico - SUCOSE, realizado a través del módulo de Control de Activos Fijos - INFOCAT.

La Compañía se encuentra en proceso de reavalúo de los bienes e instalaciones de su propiedad, consideramos que esta actividad concluirá en el año 2005, cuyos resultados se insertarán en los estados financieros de ese período.

Los terrenos que figuran en balances como propiedad de la compañía, al cierre del período en diciembre 31 del 2004, no se encontraban a esa fecha con las respectivas escrituras que evidencien la propiedad de estos activos; sin embargo varios de ellos han sido escriturados y registrados en el transcurso de los primeros meses del año 2005, quedando pendiente de completar los trámites legales de propiedad, los siguientes terrenos:

Comuna Las Delicias
La Unión
Vía Quito Km. 3 S/E No. 1 (3 propiedades)
Cooperativa Alianza Carchense
Patricia Pilar S/E No. 5
Vía Quito Km. 19 S/E No. 6
Brisas del Zaracay
Vía Quito Florida del Tanti
La Cadena S/E No. 9
El Rocío - La Bramadora S/E No. 10
Valle Hermoso S/E No. 7
La Concordia S/E No. 3.

Este detalle se obtiene de la evaluación jurídica realizada al área pertinente de la compañía y del memorando AJ-1463-053-2005 de fecha marzo 18 emitido por el Dr. Gustavo Jaramillo R., Asesor Jurídico de EMELSAD.

La Administración se encuentra desplegando sus esfuerzos conjuntamente con el Departamento Jurídico de la Compañía, para concluir con los trámites finales que le

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004
Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

permitan legalizar la propiedad de los terrenos indicados, cuyos problemas se arrastran de años atrás.

NOTA 10. OTRAS INVERSIONES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Otras inversiones	387.34
TOTAL OTRAS INVERSIONES:	387.34

NOTA 11. OBRAS POR CUENTA DEL CONSUMIDOR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Obras por cuenta del consumidor	25,047.47
TOTAL OBRAS POR CUENTA DEL CONSUMIDOR:	25,047.47

NOTA 12. CUENTAS POR LIQUIDAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Contratos varios (1)	663,594.68
TOTAL CUENTAS POR LIQUIDAR:	663,594.68

(1) Corresponde a anticipos entregados a los diferentes proveedores, valores que son liquidados una vez concluido el contrato respectivo.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

NOTA 13. ACTIVOS DIFERIDOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Uniformes empleados	32,360.23
Arriendos anticipados	672.50
Seguros (m)	101,809.07
Impuestos fiscales (n)	857,899.31
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS:	<u>992,741.11</u>

(m) La Compañía al 31 de diciembre del 2004, mantiene contratos de seguros por Fidelidad, Vida colectiva, Accidentes personales, Vehículos, Incendio y Responsabilidad Civil.

(n) Este rubro se encuentra conformado de la siguiente manera: Impuesto 1% Circulación de Capitales US\$. 5.818,78, Impuestos anticipados US\$. 46.214,64, Crédito tributario IVA US\$. 702.556,44 y US\$. 103.309,45 correspondientes a Anticipo Impuesto a la Renta.

NOTA 14. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Nómina	5,713.43
Arriendos anticipados	1,122.00
TOTAL OTROS ACTIVOS DIFERIDOS:	<u>6,835.43</u>

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

NOTA 15. PROVEEDORES

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Varios acreedores	(o)	88,472.47
Fideicomiso	(p)	7,177,524.14
Mercado de Contratos	(p)	4,800,574.10
Mercado Ocasional	(p)	4,839,341.02
TOTAL PROVEEDORES:		<u>16,905,911.73</u>

(o) En esta cuenta se registran todas las obligaciones con proveedores de materiales, repuestos y bienes en general.

(p) Obligaciones por pagar a las diferentes generadoras y distribuidoras por la compra de energía; valores que son pagados a través del Fideicomiso. De la confirmación de saldos realizada al CENACE, éste nos ratificó un saldo en sus registros de US\$. 7'177.524.14, existiendo una diferencia conciliada de US\$. 210.298.19 frente a los registros contables de EMELSAD, cuyos registros en libros se realizarán en el año 2005.

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Moneda extranjera proveedores	207,738.54
Moneda extranjera empleados	141.05
TOTAL CUENTAS POR PAGAR:	<u>207,879.59</u>

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004
Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

NOTA 17. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Fondo de reserva	37,215.96
Décimo tercer sueldo	25,766.78
Décimo cuarto sueldo	35,325.12
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	82,642.97
Impuesto a la renta en relación de dependencia	6,679.72
Retenciones judiciales	783.76
Universidad Tecnológica Equinoccial - UTE	2,467.72
Comités de empresa	7,547.97
Colegio de Ingenieros Eléctricos de Pichincha	143.01
Retenciones varias	5,570.76
TOTAL OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES:	204,143.77

NOTA 18. INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Ministerio de Finanzas (q)	6,878.48
TOTAL INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR:	6,878.48

(q) Se registra la provisión de intereses de la deuda subrogada por el Ministerio de Economía y Finanzas.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004****Período: Enero 01 al 31 de diciembre.****NOTA 19. OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-03</u>	<u>Recaudación</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
<u>IMPUESTO ABONADOS</u>				
Cuerpo de bomberos	83,122.08	769,615.93	821,138.62	134,644.77
Seguro de incendio	1,137.38	11,341.86	11,316.92	1,112.44
Recolección de basura	155,552.82	1,427,682.27	1,433,991.19	161,861.74
Suman:	239,812.28	2,208,640.06	2,266,446.73	297,618.95
<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-03</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
<u>IMPUESTOS FISCALES</u>				
Retenciones en la fuente	20,689.75	233,026.40	240,533.90	28,197.25
Retenciones del IVA	12,464.75	163,161.54	197,464.81	46,768.02
12% IVA	31,326.47	263,872.84	270,263.50	37,717.13
Suman:	64,480.97	660,060.78	708,262.21	112,682.40
Notas de crédito				73,895.97
Abono a planillas				239,616.69
Otros pasivos corrientes				18,995.83
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS:				742,809.84

NOTA 20. FERUM FONDO DE SOLIDARIDAD

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
10% FERUM Fondo de Solidaridad (r)	61,628.98
TOTAL FERUM FONDO DE SOLIDARIDAD:	61,628.98

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

- (r) Corresponde a la retención del 10% para Electrificación Rural Urbano Marginal, porcentaje que es facturado a los usuarios del sector comercial e industrial y entregado al Fondo de Solidaridad.

NOTA 21. PROVISION JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Provisión jubilación patronal	(s)	890,857.49
Provisión bonificación años de servicio	(s)	916,689.14
TOTAL PROVISION JUBILACION PATRONAL:		<u>1,807,546.63</u>

- (s) La Compañía al 31 de diciembre del 2004 procedió a registrar el fondo para jubilación patronal y bonificación años de servicio, de acuerdo a la proyección y cálculo actuarial realizado por la Compañía Logaritmo Cía. Ltda. Al cierre del período en diciembre 31 del 2003 estas cuentas figuraban en el pasivo corriente (corto plazo), habiéndose sugerido a la Administración de la compañía que dichos valores sean transferidos al pasivo de largo plazo en el año 2004, por pertenecer a un grupo de cuentas que no son de pago en el año inmediato posterior al cierre del período; por esta razón, estas cuentas no son comparables entre los dos períodos, como dispone la norma ecuatoriana de contabilidad - NEC No. 1.

NOTA 22. PRESTAMO MINISTERIO DE FINANZAS

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Ministerio de Finanzas deuda Emelmanabí	(t)	1,090,354.99
Ministerio de Finanzas deuda subrogada	(u)	225,524.30
TOTAL PRESTAMO MINISTERIO DE FINANZAS:		<u>1,315,879.29</u>

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

- (t) Deuda con el Club de París, durante al año 2004 no se ha reportado ningún pago de parte del Ministerio de Finanzas.
- (u) Registra la deuda contraída como beneficiaria del Programa de Subtransmisión "Fase A", a través de EMELMANABI quien mantenía obligaciones con el Ministerio de Economía y Finanzas; para lo cual se firma el Convenio de Novación de pago transfiriendo la obligación directa de la Empresa con el Ministerio de Economía y Finanzas, suscrita el 10 de diciembre del 2001; los pagos se realizan de forma mensual.

NOTA 23. ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Anticipos para construcciones	801.26
TOTAL ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES:	801.26

NOTA 24. PASIVO DIFERIDO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
<u>SEGUROS</u>	
Fidelidad	456.08
Vida colectiva	11,272.47
Accidentes personales	4,886.52
Vehículos	47,056.27
Incendio	14,515.62
Responsabilidad civil	521.00
Suman:	78,707.96

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004
Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

	Saldo US\$
<u>IMPUESTO ABONADOS</u>	
<u>10% ELECTRIFICACION RURAL</u>	
Consejo Provincial de Cotopaxi	17,848.13
Consejo Provincial de Esmeraldas	22,577.93
Consejo Provincial de Los Ríos	47,552.30
Consejo Provincial de Manabí	18,045.96
Consejo Provincial de Pichincha	79,938.85
<u>CUERPO DE BOMBEROS</u>	
Contribución Cuerpo de Bomberos	299,771.27
<u>SEGURO DE INCENDIO</u>	
Seguro de Incendio	5,811.23
<u>RECOLECCION DE BASURA</u>	
Recolección de basura	370,774.79
Suman:	862,320.46
Depósitos en garantía	(v) 1,417,233.82
Créditos en planillas	513,389.98
TOTAL PASIVO DIFERIDO:	2,871,652.22

(v) Depósitos de Abonados que constituyen garantías por consumo y control de equipos.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

NOTA 25. CAPITAL SOCIAL

<u>Accionistas</u>	<u>Capital Pagado</u>	<u>Porcentaje %</u>
Fondo de Solidaridad	279,988.40	99.97%
<u>ILUSTRES MUNICIPIOS DE:</u>		
Santo Domingo de los Colorados	40.00	0.01%
El Carmen	40.00	0.01%
<u>HONORABLE CONSEJO PROVINCIAL DE:</u>		
Pichincha	40.00	0.01%
TOTAL CAPITAL SOCIAL:	280,108.40 (w)	100.00%

(w) El capital suscrito y pagado de la Compañía se encuentra representado por 700.271 acciones ordinarias y nominativas de 0,40 centavos de dólar USA cada una; sin haberse perfeccionado la escritura correspondiente, por la transformación de sucres a dólares estadounidenses.

NOTA 26. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

<u>Accionistas</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-04</u>
<u>FONDO DE SOLIDARIDAD:</u>	
Aportes Transeléctric y Aportes en general	281,569.68
Donaciones	114,595.36
Aportes en efectivo	296,366.94
Aportes FERUM	1,754,445.99
10% Electrificación rural	14,863.94
Total aportes del Fondo de Solidaridad	2,461,841.91
<u>ILUSTRES MUNICIPIOS DE:</u>	
Santo Domingo de los Colorados	226,548.55
El Carmen	11,835.10
Puerto Quito	16,263.03
Los Bancos	1,945.71
Mejia	27,440.00
Sigchos	1,676.27
Pasan:	

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

Vienen:

Accionistas

HONORABLES CONSEJOS PROVINCIALES DE:

Cotopaxi	160.01
Esmeraldas	24,122.98
Los Ríos	4,840.64
Manabí	40,830.75
Pichincha	432,028.71
TOTAL APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION:	<u><u>3,249,533.66</u></u>

Al 31 de diciembre del 2004 no existe la correspondiente acta conciliatoria y legalizada entre la Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A. y el Fondo de Solidaridad (accionista mayoritario con el 99,97% del capital social) por concepto de Aportes para futuras capitalizaciones; se recomienda que a la brevedad posible, la Administración de la compañía legalice las respectivas actas de conciliación de saldos.

Por otro lado, es pertinente recomendar a la Administración de la compañía que debe perfeccionarse a través de una acta de Junta General de Accionistas, la aceptación de recibir aportes bajo el concepto de futura capitalización, de terceros que no sean dueños actuales del capital accionario.

NOTA 27. RESERVAS Y DONACIONES

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Reserva Legal	(x)	128,329.24
Reserva Especial (Amparada Acuerdo Ministerial 353)	(y)	8,670,355.60
Reserva de capital		10,704,411.53
Donaciones de capital y contribuciones		193,361.49
TOTAL RESERVAS Y DONACIONES:		<u><u>19,696,457.86</u></u>

(x) La Ley de Compañías Codificada en el Art. 297 (ex 339) al referirse al Fondo de Reserva Legal, manifiesta: *“Salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no*

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa”.

Para la aplicación del Fondo de Reserva Legal correspondiente a las utilidades del ejercicio económico del año 2003 que se aprueba en la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 27 de abril del 2004, según Resolución No. 019-JA-EMELSAD-2004, se realiza en base al anexo de la conciliación respectiva, tomando el diez por ciento (10%) para la reserva legal sobre la utilidad contable antes del quince por ciento (15%) de participación de utilidad de trabajadores y del veinte y cinco por ciento (25%) de Impuesto a la Renta; por consiguiente, tanto el fondo de reserva legal como las utilidades a disposición de los Accionistas, no se encuentran distribuidas adecuadamente, ya que dicho fondo de reserva se debió calcular de las utilidades líquidas, esto es luego de la participación de utilidades de trabajadores y de impuesto a la renta.

- (y) Hasta el mes de mayo del 2004 esta cuenta se denominaba “Reserva por revaluación del patrimonio”, misma que según oficio No. SC.ICI.CCP.0437013320 de la Superintendencia de Compañías de 10 de junio del 2004 fue cambiada de denominación a “Reserva Especial” amparada con Acuerdo Ministerial 353 del 27 de diciembre del 2001, mediante el cual se liquidan las diferencias de ingresos generados por el déficit tarifario asumidos por el Estado a través de los Decretos 1311 y 2048-A de 09 de marzo y 15 de noviembre del 2001, publicados en los Registros Oficiales Nos. 281 y 454, respectivamente.

NOTA 28. RESULTADOS ACUMULADOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Resultados ejercicios anteriores	828,136.57
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS:	828,136.57

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

NOTA 29. CUENTAS DE ORDEN (DEUDORAS Y ACREEDORAS)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-04</u>
Garantías de proveedores	813,541.23
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (DEUDORAS Y ACREEDORAS):	813,541.23

En el ejercicio económico concluido en diciembre 31 del 2003, no se registran las cuentas de orden (deudoras y acreedoras), por cuanto dicho módulo contable se implementa en el año 2004 para el registro de las garantías a través de la Tesorería; por lo que no son comparables las operaciones por este concepto, en la forma que establece la norma ecuatoriana de contabilidad NEC No. 1.

NOTA 30. RESULTADO DEL PERIODO

Las operaciones de la Compañía en el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2004 arrojan una pérdida de US\$ 1.809.703,22, las mismas que según disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno pueden ser compensadas con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

La Junta General de Accionistas puede a su vez resolver que las pérdidas indicadas, sean absorbidas en su totalidad por la cuenta patrimonial Reservas de Capital.

Según la Administración de la compañía, la pérdida originada en sus operaciones, se debe principalmente al "congelamiento del pliego tarifario a partir de octubre del 2003 y disminución desde mayo del 2004 especialmente con un mayor porcentaje al sector industrial; adicionalmente la aplicación obligatoria de los decretos ejecutivos sobre la exoneración del 50% a los usuarios de la tercera edad y la exoneración a los escenarios deportivos".

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

NOTA 31. CONCILIACION TRIBUTARIA

	VALOR EN US\$.
CALCULO DE IMPUESTO A LA RENTA	
Pérdida contable	-1,809,703.22
Más: Gastos no deducibles	34.93
Base Imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	<u>-1,809,668.29</u>
25% Impuesto a la Renta causado	<u>0.00</u>
COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA	
25% Impuesto a la Renta	0.00
Menos: Retenciones en la fuente	-46,214.64
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>-103,309.45</u>
SALDO A FAVOR DE LA compañía:	<u><u>-149,524.09</u></u>

NOTA 32. EVENTOS SUBSECUENTES

a) Impuestos

Retención en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia

Mediante Resolución No. 861 del 20 de noviembre del 2001, el Servicio de Rentas Internas obliga a las sociedades públicas o privadas, personas naturales obligadas a llevar contabilidad y a los empleadores, en su calidad de agentes de retención, a presentar en medio magnético la información relativa a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia en forma anual.

Disposición que debe ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al S.R.I.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

b) Declaración de la Administración

Entre diciembre 31 del 2004 y el 25 de marzo del 2005 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2004. Por consiguiente, la Compañía no registra hechos u operaciones que podrían afectar sus activos, pasivos, patrimonio y/o resultados, al cierre de ese período.

c) Informe de cumplimiento tributario por parte de los Auditores Externos

Mediante Resolución No. 9170104DGEC-001, publicada en el Registro Oficial No. 264 de fecha 2 de febrero del 2004, el Servicio de Rentas Internas dispone la presentación de los informes de cumplimiento tributario del año 2004, a los contribuyentes sujetos a auditoría externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportunidad en la presentación de la información sobre la cual los auditores externos expresen su opinión de auditoría; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: www.sri.gov.ec.

Disposición que debe ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al S.R.I., previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias.

d) Cumplimiento de observaciones y comentarios de auditorías anteriores:

La compañía no ha dado estricto cumplimiento a las siguientes observaciones de los auditores externos por el ejercicio económico 2003, en referencia a la revisión de los estados financieros y anexos:

- d.1) Recuperación de la deuda de EMELSUCUMBIOS;
- d.2) Buscar nuevas alternativas o estrategias para recuperar la cartera vencida de abonados;
- d.3) No ha concluido al cierre del período, las gestiones legales para implementar la propiedad de los terrenos;

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

d.4) Ministerio de Finanzas deuda EMELMANABI, en el año 2004 no se ha reportado ningún pago por parte de este organismo referente a la deuda con el Club de París;

e) Cumplimiento de normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor

En concordancia con la Resolución No. 04.Q.IJ.001 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, y en referencia al Art. Primero, la Administración de la Compañía, en el Informe Anual de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del 2004, divulgará los asuntos pertinentes referentes a esas normas y que son de su incumbencia.

En lo relacionado al Art. Segundo de la Resolución indicada, el mismo es derogado con Resolución No. 04.Q.IJ.006 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 06 de enero del 2005; por consiguiente, Auditoría Externa no ha verificado *“el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor por parte de la Compañía auditada”*.

EMPRESA ELECTRICA SANTO DOMINGO S.A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004

Período: Enero 01 al 31 de diciembre.

III. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

DETALLES

EQUIVALENCIAS

1ro.	Primero
S.A.	Sociedad Anónima
Cta. Cte.	Cuenta corriente
US\$	Dólares estadounidenses
S/.	Sucres
SRI.	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NECs	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
No.	Número
%	Porcentaje
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
CONELEC	Consejo Nacional de Electricidad
CENACE	Centro Nacional del Control de Energía
FERUM	Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal
SUCOSE	Sistema Unico de Contabilidad del Sector Eléctrico
