



EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

2003

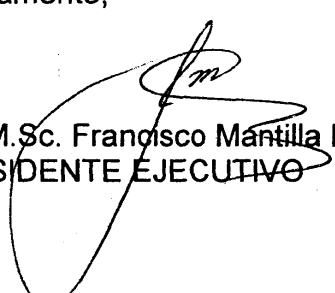
Ambato abril 14, 2004
N. EEASA-PE-04-1121

Señores
ACCIONISTAS DE E.E.A.S.A.
Presente

De mi consideración :

Adjunto me permito enviarles el informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio económico del año 2003, realizado por el Lic. Galo Díaz Acosta, así como la resolución de Directorio, con el fin de que se sirvan analizarlo y tomar la resolución más conveniente a los intereses de la Empresa

Atentamente,


Ing. M.Sc. Francisco Mantilla Negrete
PRESIDENTE EJECUTIVO

Adj. : lo indicado

FMN/rmg

GDA GALO DIAZ ACOSTA

Consultor Auditor Independiente

Gil Navarrete No. 348 y Japerabi

Quito – Ecuador

Telf. 2667 940 Fax 2667 584

**EMPRESA ELECTRICA “AMBATO” REGIONAL CENTRO NORTE S. A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES)**

INDICE

1. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
2. BALANCE DE SITUACION
3. ESTADO DE RESULTADOS
4. ESTADO DE RECONCILIACION DEL PATRIMONIO
5. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
6. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
7. INFORME CONFIDENCIAL

GDA GALO DIAZ ACOSTA

Consultor Auditor Independiente

Gil Navarrete No. 348 y Japerabi

Quito - Ecuador

Telf. 2667 940 Fax 2667 584

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y Directorio de la
EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

1. He auditado el Balance General de la EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Flujo de Efectivo, Reconciliación del Patrimonio y de cambios en la posición económica, por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A., mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en la auditoria efectuada.

2. El Examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas conforme a una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, estén libre de errores significativos.

Dicha operación incluye la selección y el examen de una base de datos selectivos cuyo record evidencia los montos y situaciones de los estados financieros.

3. Los estados financieros han sido producto de la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas Ecuatorianas de contabilidad NECs, además de la aplicación de normas y políticas establecidas en el SUCOSE, como también en Leyes y Reglamentos que norman la actividad del sector eléctrico del país.

Considero que el análisis ofrece una base razonable para nuestra opinión y por consiguiente, es un compendio de las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoria que consideramos necesarios en las circunstancias.

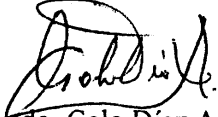
4. Al 31 de diciembre del 2003, la empresa aplica para la realización del inventario de materiales, la opción del Módulo de Bodegas Muestreo, para inventario por costos y movimientos, estableciéndose una lista de materiales a ser inventariados. Se analizó



los materiales con valoración significativa en relación al saldo de la bodega y se constata físicamente ciertos rubros para establecer los resultados reales de la muestra seleccionada. El inventario de esta manera no determina con exactitud el valor real de este rubro. ↴

5. En mi opinión, excepto por la situación mencionada en el numeral 4, los estados financieros antes mencionados, presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S. A, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.
6. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2003, de la Empresa Eléctrica Regional Centro Norte S. A, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Ambato, 31 de marzo del 2004



Lcdo. Galo Díaz Acosta
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No. 275

30 ABR. 2004

Superintendencia de Compañías
Registro de Sociedades

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
BALANCE DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(valor en dólares americanos).

ACTIVO			PASIVO		
Disponible	(nota 3)	7.214.759	Cuentas por Pagar	(nota 10)	8.069.150
Cuentas y Documentos por Cobrar	(nota 4)	8.497.283	Obligaciones Patronales y Retenciones	(nota 11)	545.375
Provisión para Incobrables	(nota 5)	428.991	Otros Pasivos Corrientes	(nota 12)	411.125
CUENTAS POR COBRAR NETO		8.068.292	TOTAL PASIVO CORRIENTE		9.025.650
Inventarios	(nota 6)	3.963.902			
Otros Activos Corrientes		3.738.513	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		4.756.306
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		22.985.466	Provisión para jubilación Patron.	2.376.332	
			Otras obligac. Largo plazo	(nota 13)	2.379.974
Activos Fijos Depreciables		107.096.369			
Menos: Depreciación Acumulada		65.031.143	Otros Créditos Diferidos	(nota 14)	2.061.027
Obras en Const. De Bienes e Instal.		2.970.412			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIP	(nota 7)	45.035.638	PATRIMONIO		53.161.332
Activos Diferidos	(nota 8)	684.563			
Otros Activos	(nota 9)	298.648			
TOTAL ACTIVO		69.004.315	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		69.004.315

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(valor en dólares americanos)

INGRESOS OPERACIONALES		
Venta de energía.	(nota 19)	29.939.590
Ingresos de operación que no son por Venta de energía.	(nota 20)	955.556
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN		30.895.146
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Operación	(nota 22)	27.311.623
Gast. Depreciac. Bienes e Instal. Servicios		2.883.948
Proyecto Ferum Gast.deprec.Bien.Instal.Servic.		148.990
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		30.344.561
BENEFICIO (PERDIDA) DE OPERACIÓN SERVICIO		550.585
SERVICIOS AJENOS A LA OPERACIÓN		
Ingresos ajenos a la Operación	(nota 21)	353.540
Ingresos Extraordinarios		55.555
Ajustes de periodos anteriores		9.478
TOTAL SERVICIOS AJENOS A LA OPERACIÓN		418.573
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN		
Gastos Ajenos a la Operación		170.166
Pérdidas extraordinarias		19.590
Deprec.Bienes Instal.que no son servicios		970
Ajustes de periodos anteriores		36.459
Gastos Financieros		101.942
TOTAL GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN		329.127
BENEFICIO (PERDIDA) NETO DEL EJERCICIO 2003		640.031

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



EMPRESA ELECTRICA "AMBATO" REGIONAL CENTRO NORTE S. A.
ESTADO DE RECONCILIACION DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Valor en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Utilidades no distribuid	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2002	25.586.271		23.277.303		1.321.551	50.185.125
Transfer. de Utilidades a Reserva Legal		82.124			- 82.124	-
25 % Imp. Renta Ejercicio 2002					- 290.376	- 290.376
15% Utilidades Trabajad. 2002					- 209.934	- 209.934
Utilidades no distribuidas				739.116	- 739.116	-
Aumento Aporte Fut. Cap. (Convenios)			2.566.280			2.566.280
Donación de capital y contrib.(Reservas)			1.022.988			1.022.988
Diferencia conciliación de la cuenta	-	13.666				- 13.666
Resultado del ejercicio 2003					640.031	640.031
Utilidades Distribuidas.				- 739.116		- 739.116
TOTAL	25.586.271	68.458	26.866.571	-	640.031	53.161.332

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

EMPRESA ELECTRICA "AMBATO" REGIONAL CENTRO NORTE S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO EJERCICIO 2003
(valor en dólares americanos)

D E T A L E	US\$
Actividades Operativas	
Efectivo recibido de Clientes	26.212.012,24
Efectivo pagado a proveedores y empleados	- 23.040.206,75
Efectivo proveniente de operaciones	3.171.805,49
Ingreso de operaciones que no son Venta de Energía	955.509,15
Ingresos ajenos a la Operación	333.220,22
Ingresos Extraordinarios	55.550,78
Ajustes de periodos anteriores	9.478,42
Depreciación de Bienes e Instalaciones	- 1.129.030,74
Gastos Ajenos a la Operación	- 170.134,43
Pérdidas Extraordinarias	- 19.559,34
Depreciac. De Bines e Instalac., que no son de Serv.	- 1.148,45
Ajuste de periodos anteriores	- 36.458,51
Gastos Financieros	- 101.942,02
Efectivo neto generado en actividades operativas	3.067.290,57
Actividades de Inversión	
Aumento Bienes e Instalaciones en Servicio	- 2.225.929,77
Aumento en Proyectos Ferum	- 1.734.563,49
Disminucón en Instalac. Que no son de Servicios	27.213,36
Aumento Obras en Const. De Bienes e Instalaciones	- 1.199.961,33
Disminución en Otras Inversiones	8.674,56
Disminución de Obligaciones por Cobrar L.P.	325.932,32
Disminución de Otras Obligaciones a L.P.	- 583.429,50
Disminución de Cuentas por liquidar	58.009,11
Disminución Provisiones Jubilación Patronal	- 879.027,19
Efectivo neto generado en actividades de inversión	- 6.203.081,93
Actividades de Financiamiento	
Aumento aportes Futura Capitalización	2.566.280,06
Aumento Reserva Legal	68.457,86
Aumento en Donaciones de Capital	1.022.988,49
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento	3.657.726,41
Actividades de eliminación	
Utilidad del ejercicio 2002	- 1.321.550,64
Efectivo neto del período	- 799.615,59
Efectivo al inicio del período	8.014.374,12
Efectivo al finan del período	7.214.758,53

Información preparada por la Empresa y que se realiza la auditoria.



GDA GALO DIAZ ACOSTA

Consultor Auditor Independiente

Gil Navarrete No. 348 y Japerabi

Quito - Ecuador

Telf. 2667 940 Fax 2667 584

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Terminado al 31 de diciembre del 2003.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA.

FECHA DE CONSTITUCION: La Empresa Eléctrica Ambato se constituyó el 5 de Mayo de 1959, inscrito en el Registro Mercantil en la Ciudad de Ambato, con el No. 11, con un capital social de S/. 97'070.000.

A través de la Escritura Pública del 2 de Julio de 1987, cambia su denominación a Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte.

Con Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato el 14 de marzo del 2001, con el No. 99, repertorio No. 741 de marzo 14 del 2001, se realiza el aumento del capital social de la Compañía, de US\$ 182.787,60 a la suma de US\$ 25.586.271,00, dividido en 25'586.271 acciones de un dólar cada una.

Con Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato, el 28 de noviembre del 2002, con el No. 494, libro de Repertorio No. 4.987, se registra la Reforma y Codificación integral de los Estatutos.

DENOMINACION: Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S. A.

LEGISLACION: Se regirá por la Ley de Compañías, Ley Básica de Electrificación, Código Civil, Laboral y Tributario y sus Estatutos Sociales.

OBJETO SOCIAL: Tiene por objeto la distribución y comercialización de energía eléctrica en su área de concesión, conforme a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y más Leyes de la República.

AMBITO DE OPERACIÓN: Está constituida para ejercer sus actividades dentro de la República del Ecuador.

DOMICILIO: Su domicilio principal es la ciudad de Ambato Provincia del Tungurahua, sin perjuicio de que pueda establecer sucursales, agencias u oficinas en cualquier otro lugar dentro de la República del Ecuador.



DURACION: La Duración es de 99 años a partir de la fecha de inscripción de esta Escritura en el Registro Mercantil (Noviembre 28 del 2002).

DIRECCION, ADMINISTRACION Y CONTROL: La Empresa tendrá los siguientes organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente del Directorio y el Presidente Ejecutivo.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES.

A continuación se resume los principios y prácticas contables mas significativos usados por la empresa para la preparación de los estados financieros, en base a acumulación y de acuerdo a principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados al Sector Eléctrico.

DISPOSICIONES GENERALES.

De acuerdo a las disposiciones de la Ley Básica de Electrificación, la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S. A., está obligada a llevar su contabilidad de acuerdo al sistema uniforme de cuentas reformado, el mismo que se encuentra convalidado por la Superintendencia de Compañías, acogiéndose a las NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad), de tal manera que permita su revisión e inspección cuando las autoridades lo requieran, así como a principios y prácticas contables generalmente aceptadas en el Ecuador, aplicadas al sector eléctrico.

a) REFERENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

1) Bases de presentación.- Excepto por los ajustes de las cuentas de activos, pasivos y patrimonio corregidos monetariamente al 31 de marzo del 2000, efectuados de conformidad con la NEC 17, los estados financieros han sido preparados sobre la base de registros e informes en sucres hasta el mes de marzo del 2000 y desde abril, los registros y estados financieros se encuentran en dólares americanos, conversión realizada en marzo 31 del 2000, al tipo de cambio de S/. 25.000, por cada dólar.

2) Período de presentación.- Los estados financieros se presentan hasta el 31 de diciembre del 2003.

b) REFERENTE A LOS ACTIVOS.

1) Fondos Efectivos.

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



2) Cuentas y Documentos por Cobrar.

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

3) Provisión para incobrables.

Las cuentas y documentos por cobrar, descontado el rubro de préstamos a empleados, están deducidos por una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad. El porcentaje aplicado se sustenta en leyes para el sector eléctrico.

4) Inventarios.

En los inventarios se aplica el método de valoración de costo promedio. Con el fin de comprobar, la empresa realizó un inventario físico por muestreo de las bodegas, con la asistencia de auditoria externa, este inventario representa una muestra en relación a todo el inventario que consta en el balance, en cada una de las bodegas que fueron intervenidas, de acuerdo a la práctica que se viene dando en la empresa.

5) Propiedad, Planta y Equipo.

Para el ejercicio 2003, las propiedades, planta y equipo, se presentan al costo histórico, más el valor de corrección monetaria aplicada hasta marzo 31 del 2000, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación se efectúa de acuerdo a los años de vida útil en base al método de línea recta, con sujeción a las tasas que al respecto contempla el Sistema uniforme de Cuentas para los organismos del Sistema Eléctrico. El sistema de control de activos fijos que aplica la Empresa, denominado SISCAF, define la depreciación considerando la siguiente tabla sujeta a los años de vida útil de la empresa.

DESCRIPCION	años vida	%
Líneas y subestaciones de transmisión	30.00	3.33
Líneas y subestaciones de subtransmisión	30.00	3.33
Líneas y subestaciones de distribución	30.00	3.33
Edificios	20.00	5.00
Equipos y Herramientas de trabajo	10.00	10.00
Muebles y Equipos de Oficina	10.00	10.00
Equipos de Computación	3.00	33.33
Equipos de Comunicación	10.00	10.00
Vehículos.	5.00	20.00



6) Inversiones.

Las inversiones se encuentran registradas al valor actual, y representan aportaciones para el funcionamiento del Parque Industrial Ambato y del Almacén laboral Cía. Ltda., local creado para comercializar artículos de primera necesidad entre los empleados de la Empresa Eléctrica Ambato como también del público en general.

c) REFERENTE AL PASIVO Y PATRIMONIO

1) Provisión para jubilación patronal.

De acuerdo con lo previsto en el Art. 219 del Código de Trabajo reformado y publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 359 del 2 de julio del 2001, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Reserva que se realiza por el personal que ha cumplido por lo menos 10 años al servicio de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A., conforme al estudio actuarial realizado por una empresa calificada.

Por el ejercicio 2003, la Empresa contrató los servicios de Logaritmo Cía. Ltda., para la realización del estudio de cálculo actuarial, pero, por disposición de la Junta Directiva, no se lo registra en la contabilidad del ejercicio.

2) Comité de Empresa y Contrato Colectivo de Trabajo.

La Empresa ha reconocido al Comité de Empresa de los trabajadores, como la única organización representante de los trabajadores.

Al 31 de diciembre del 2003, se encuentra en vigencia el XIII Contrato Colectivo de Trabajo, el mismo que rige desde el 1 de enero del 2003 y tendrá una duración de 2 años.

3) Impuesto a la Renta.

De acuerdo con la Legislación tributaria vigente para el año 2003, la Empresa se sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno. El Impuesto a la Renta, se calculará al 25 % sobre las utilidades tributables, en caso de haber.

La empresa ha sido intervenida por el S.R.I., con una inspección tributaria hasta el ejercicio 2000.



4) Reserva Legal.

La Ley de Compañías en su artículo No. 297 establece que de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva será contabilizada luego de aprobación de los balances por parte de la Junta General de Accionistas.

3. ACTIVO DISPONIBLE.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Caja Ventanilla No. 20	281,707
Caja ventanilla No. 1	194
Bancos	6,891,157
Fondos Rotativos	41,700
TOTAL	<u>7,214,759</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Abonados	4,618,150
Préstamos Trabajadores	258,869
Cuentas por Cob. Ilustre Mun. Ambato	7
Cuentas por Cobrar Emp. y Coop. Eléctr.	443,447
Cuentas por Cobrar CENACE	2,333,208
Dividendos cancelados en Exceso	122,996
Cuentas por Cobrar por Obras y Cont.	203,071
Varias Cuentas x Cobrar	83,539
Facturación por Generación	85,495
Cuentas por Cobrar a 1 mes	3,211
Cargo Fijo 7 Cr. Pllas Consumo	1,766
Cargo Fijo 8 Cr. Pago Cargos Fijos	173
Cargo fijo 9 Cr. Daños y Perjuic. Emp.	1,209
Cr. Infracciones Servicios Tungurahua.	3,669
Anticipo Contratos C.P.	338,473
TOTAL	<u>8,497,283</u>



CARTERA VENCIDA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Ambato	1.238.856
Patate	37.013
Pelileo	154.540
Pillaro	51.377
Baños	69.966
TOTAL SISTEMA TUNGURAHUA	1.551.752
TOTAL SISTEMA PASTAZA	179.647
TOTAL SISTEMA PALORA	40.618
TOTAL CARTERA VENCIDA	1.772.017
FACTURACION DEL MES DE DICIEMBRE 2003:	
Ambato	2.203.701
Patate	29.823
Pelileo	186.447
Pillaro	90.502
Baños	92.088
TOTAL SISTEMA TUNGURAHUA	2.602.561
TOTAL SISTEMA PASTAZA	218.910
TOTAL SISTEMA PALORA	24.662
TOTAL FACTURACION DICIEMBRE 2003	2.846.133
TOTAL CUENTA ABONADOS	4.618.150



PLIEGO TARIFARIO.

El Directorio del Consejo Nacional de Electrificación mediante resolución No. 028/03 del 31 de enero del 2003 resolvió sobre las tarifas eléctricas para los consumidores finales de distribución, para el efecto se elabora el nuevo cuadro de cargos tarifarios en base al cual, la Empresa deberá facturar los consumos del mes de enero del 2003 en adelante.

Con fecha 29 de octubre del 2003, el Directorio del CONELEC, mediante resolución No. 0245/03 aprobó el texto del Pliego tarifario y el cuadro específico de cargos tarifarios, para el periodo Noviembre 2003 y octubre 2004.

En nuestra opinión, el pliego tarifario fue aplicado por la Empresa en el presente ejercicio económico, de acuerdo a los términos establecidos en estos documentos.

5. PROVISION PARA INCOBRABLES.

La provisión para cuentas incobrables por el ejercicio en estudio se practicó haciendo la provisión del 1% sobre el saldo a diciembre 31 del 2003 de las siguientes cuentas por cobrar.

	saldo	1 %
Cuentas por cobrar Consumidores	4,618,150.00	46,182
Otras Cuentas por Cobrar	2,536,289.00	25,363
Anticipo de Contratos C.P.	338,472.00	3,385
		<u>74,929</u>
Saldo a diciembre 31 del 2002		<u>354,062</u>
TOTAL RESERVA CUENT. INCOBRABLES		<u><u>428,991</u></u>



6. INVENTARIOS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
1 Jorge Moya Ulloa	2,257,149
2 Carlos Bayas Carranza	445,881
3 Luis Lescano Pacha	329,457
4 Jorge Moya Ulloa	140,146
5 Germán Altamirano C.	331,084
6 Carlos Bayas Carranza	40,165
7 Juan Naranjo Gómez	301,945
8 Walter Trávez García	49,112
Total Bodegas	<u>3,894,939</u>
2.1 Carlos Bayas Carranza	60,211
7.1 Juan Naranjo Gómez	222
Total Combust. Y Lubricantes	<u>60,433</u>
Materiales en Transformación	<u>8,530</u>
TOTAL INVENTARIO	<u><u>3,963,902</u></u>

Los inventarios están valorados al costo determinado sobre la base de valores promedio de adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

La verificación física de los inventarios fue realizada por el personal de la empresa, con la asistencia de auditoria externa, aplicando la opción de módulo de bodegas por muestreo para la verificación de existencia y movimientos, estableciendo una lista de materiales a ser inventariados. La comparación con datos del balance se establecieron a través de reversión de movimientos generados en el sistema desde el 19 de enero del 2004, fecha del inventario, hasta el 1 de enero del 2004, determinándose el saldo del inventario al 31 de diciembre del 2003.

Cabe señalar que la opción de inventario por muestreo, está siendo aplicada por la empresa cada 2 años, lo cual representa que para el ejercicio 2004, se realizará un inventario físico de materiales en forma total.



7. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.**

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

US\$

Centrales Hidroeléctricas	4,574,722
Centrales de Combustión Interna	6,001,350
Líneas y Subestaciones de Transmisión	2,656,732
Líneas y Subestaciones Subtransmisión	12,552,377
Líneas y Subestaciones de Distribución	55,496,456
Instalación de servicio a Consumidor.	12,175,172
Instalaciones Generales.	8,075,074
Suman	<u>101,531,883</u>
Proyectos Ferum año 2000	392,261
Proyectos Ferum año 2001	1,384,585
Proyectos Ferum año 2002	1,037,621
Proyectos Ferum año 2003	1,252,804
Proyectos Ferum año 1998	262,698
proyectos Ferum año 1999	276,872
Suman	<u>4,606,841</u>
Bienes e Instalaciones que no son de servicio.	
Centrales hidroeléctricas	211,412
Instalaciones Generales.	746,233
Suman	<u>957,645</u>
TOTAL	<u>107,096,369</u>
Depreciaciones	65,031,143
Obras en Construcción de Bienes e Instalaciones	
Acometidas	87,824
Líneas y Subestación de Subtransmisión	227,321
Sistema de Distribución	2,218,557
Alumbrado Público y señales Luminosas	185,640
Instalaciones Generales	251,070
Suman	<u>2,970,412</u>
TOTAL ACTIVO NETO	<u><u>45,035,638</u></u>



La depreciación de los activos fijos depreciables, se cargan a cuenta de resultados del ejercicio.

Las Obras en Construcción de bienes e Instalaciones se transferirán al grupo de bienes depreciables, al término y liquidación de la obra.

8. ACTIVOS DIFERIDOS.

<u>Cuentas por amortizar</u>	<u>Saldo US\$</u>
Estudio de factibil. Y diseño de obras	14,665
Anticipo Imp. Renta 2003	75,960
Interés Minist. Finanzas.- convenio	80,303
Pólizas de seguro	7,377
Licencias Equipos Computación (nota 8.1)	147,806
Amortización Actas de determinación	154
Arriendos	448
Planillas dadas de baja	357,850
TOTAL	684,563

Estos rubros de activos diferidos vienen amortizándose cuyo valor anual se registra en la cuenta de gastos, reduciendo directamente el valor del activo.

Nota 8.1 Para el caso de las licencias y el software para equipos de computación se amortizan en 5 años, es decir, se aplica el porcentaje de amortización del 20 %.

9. OTROS ACTIVOS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	<u>US\$</u>
Inversiones (nota 9.1)	230,601
Banco de Préstamos (nota 9.2)	62,489
Bonos del Estado-Fondos ex Filanbanco (nota 9.3)	5,000
Cheques protestados.	558
TOTAL	298,648



Nota 9.1. Las inversiones realizadas por la empresa ascienden a US\$ 230.601 distribuidas de la siguiente manera.

	US\$
Acciones Parque Industrial Ambato	210,521
Acciones Almacén Laboral Cia. Ltda.	18,504
Aporte Futura Capit. Parque Ind. Ambato	1,576
TOTAL	<u>230,601</u>

Nota 9.2 Se encuentra clasificada en esta cuenta la obligación por cobrar al Banco de Préstamos, por el valor de US\$ 62.489 que tiene como fecha de vencimiento en el ejercicio 2004.

Nota 9.3. Se encuentra clasificada en esta cuenta el saldo de US\$ 5.000 que se mantiene en Bonos del Estado, con vencimiento a Mayo 22 del 2004, y que corresponde a valores depositados en el ex – Filanbanco. Considerando la fecha de vencimiento, es recomendable que esta cuenta se reclasifique transfiriendo al activo corriente.



CUENTAS DEL PASIVO

10. CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

		US\$
Documentos por Pagar	(nota 10.1)	527,156
Proveedores	(nota 10.2)	176,318
Cuentas por pagar	(nota 10.3)	7,309,402
Intereses y Dividendos por Pagar		56,274
TOTAL		<u>8,069,150</u>

Nota 10.1 Corresponde a documentos por pagar cortado a diciembre 31 del 2003 y que conforma el convenio de novación de pago subrogada por el Ministerio de Economía y Finanzas, que corresponde a la porción corriente de una deuda de US\$ 1.054.311,26, obligación que vence en diciembre 30 del 2005.

Nota 10.2 Esta cuenta de Proveedores, al 31 de diciembre del 2003, se descompone así:

	US\$
Aseguradora del Sur	2,932
Elaborados de Hormigón	6,852
S.I.A	7,991
Silva Franklin	6,990
Ing. Pico Ricardo	6,255
Transelectric	11,180
Uniplex S. A.	13,047
Silvatech S. A.	18,443
Calzado Buestan	12,482
Ing. López Gustavo	4,352
Ing. Domínguez Edwin	4,150
Lyrec	4,348
Ing. Abril Ernesto	3,723
Ing. Córdova Luis	3,628
Otras cuentas Proveedores	69,945
TOTAL	<u>176,318</u>



Nota 10.3 Las Cuentas por Pagar, al 31 de diciembre del 2003 se descomponen así:

	US\$
Transelectric	331,607
Cenace	2,750,306
Hidroagoyán	152,859
Hidropaute	470,302
Termoesmeraldas	407,286
Electroguayas	839,372
Termopichincha	141,899
Energía Mercado Spot.	2,024,443
Otras Cuentas por Pagar	191,328
TOTAL	7,309,402

11. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

		US\$
Obligaciones con el IESS	(nota 11.1)	116,881
Impuesto Renta Empleados		10,073
Beneficios Sociales	(nota 11.2)	28,780
Sindicato de la Empresa		4,964
Asociación de Empresa		1,028
Cooperativa		22,215
Otros		361,434
TOTAL		545,375

Nota 11.1 El saldo de obligaciones con el IESS, al 31 de diciembre del 2003 se presenta así:

	US\$
Aporte Patronal e Individual	36,807
Préstamo Hipotecario y Quirografario	6,332
Fondos de Reserva	73,742
TOTAL	116,881



Nota 11.2 Los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2003 se descomponen así:

	US\$
Décimo Tercer Sueldo	18,188
Décimo Cuarto Sueldo	10,592
TOTAL	<u>28,780</u>

12. **OTROS PASIVOS CORRIENTES.**

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Cuerpo de Bomberos	124,097
Aseo de calles	142,434
Seguros contra incendios	1,510
Electrificación Rural (Ferum)	90,206
Retención Fuente Imp. Renta	23,768
Retención Fuente IVA	22,146
Cobro de IVA	6,964
TOTAL	<u>411,125</u>

13. **OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.**

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Minist.Finanzas-Deuda Subrogada	527,156
Minist.Finanzas-Deuda por vencer	1,828,789
Minist.Finanzas-Inter.x pagar Deuda Subrog.	24,029
TOTAL	<u>2,379,974</u>



14. **OTROS CREDITOS DIFERIDOS.**

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Electrificación Rural	109,752
Tasa Cuerpo Bomberos	225,733
Seguro Contra Incendios	3,420
Tasa Recolección Basura	174,150
Varios Créditos Transitorios	1,195,034
Anticipo para Construcciones	106
Depósito de Abonados	352,832
TOTAL	<u>2,061,027</u>



CUENTAS DEL PATRIMONIO.

15. CAPITAL SOCIAL.

El capital social de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S. A., se encuentra conformado por 25.586.271 acciones de US\$ 1.00 cada una. Al 31 de diciembre del 2003, el cuadro de acciones en dólares americanos, es el siguiente:

	%	US\$
I. Municipio de Ambato	7.98	2,042,049
H. Consejo Provincial de Tungurahua	21.27	5,442,276
I. Municipio de Pelileo	2.12	543,289
I. Municipio de Pillaro	1.06	271,439
I. Municipio de Baños	0.99	252,927
I. Municipio de Patate	0.77	195,786
I. Municipio de Quero	0.83	212,483
H. Consejo Provincial de Pastaza	2.72	695,022
I. Municipio del Puyo	2.96	757,608
I. Municipio de Mera	1.14	291,361
I. Municipio de Mocha	0.99	253,778
I. Municipio de Tisaleo	0.97	249,230
I. Municipio de Cevallos	0.69	176,939
I. Municipio de Palora	0.44	112,365
Cámara de Industrias de Tungurahua	0.01	2,356
Cámara de Comercio de Tungurahua	0.01	2,356
Fondo de Solidaridad	54.60	13,969,500
H. Consejo Provincial Morona Santiago	0.45	115,507
TOTAL	100	25,586,271

16. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Fondo de Solidaridad	5,494,554
Entidades Seccionales	1,110,893
TOTAL	6,605,447



17. RESERVAS PATRIMONIALES.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Reserva Legal	68,458
Reserva de Revaluación (nota 17.1)	6,835,225
Reserv. Compens. X Diferenc. Tarifario (nota 17.1)	9,871,730
Donaciones de Capital y Contribuciones	3,554,169
TOTAL	<u>20,329,582</u>

Nota 17.1 El saldo de estas cuentas no ha tenido movimiento en el presente ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003.

18. CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Garantías entregadas por la Empresa	499,839
Contratos Suscritos	537,286
Valores en Custodia	2,114,553
Bienes de Control	132,340
Cuentas de orden Varias	5,197,537
Cuentas de orden Contingentes	<u>547,063</u>
TOTAL	<u>9,028,618</u>



ESTADO DE RESULTADOS.

19. VENTA DE ENERGIA.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Tarifa Residencial	12,781,051
Tarifa Comercial	3,637,946
Tarifa Industrial	5,489,274
Alumbrado Público Particulares	3,300,358
Venta enegia a Entidades Oficiales	872,999
Tarifa Asistencia Social	150,989
Instituciones de Beneficencia	304,485
Subsidio Cruzado	101,092
Tarifa Bombeo Agua.	875,642
Venta de energía en Bloque	2,116,870
Peaje	308,442
Redondeo	442
TOTAL	<u>29,939,590</u>

20. INGRESOS OPERACIONES QUE NO SON VENTA DE ENERGIA.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Conexiones y Reconexiones	141,773
Arriendo Propiedades e Instalaciones	29,646
Derechos Inspección, Instalac., Acometid.	73,046
Multas, daños, perjuicios a propied. Empresa	22,664
Cambios, traslados de medidor, acometidas	70,948
Recargos por reconexion	373,154
Intereses por mora	143,974
Aprobación proyectos eléctricos	2,639
Retención tasa basura	97,712
TOTAL	<u>955,556</u>



21. INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Ventas materiales y Equipo	1,417
Ingresos por obras y contratos	9,063
Arriendo de propiedades	7,392
Intereses ganados cuenta corriente	214,989
Intereses ganados cuenta Ahorros	284
Intereses y dividendos	559
Otros Ingresos	111,952
Rendimiento Fideicomiso	7,884
TOTAL	353,540

22. GASTOS DE OPERACIÓN.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta de la siguiente forma:

	US\$
Mano de Obra	2,305,670
Materiales	216,516
Combustibles y Lubricantes	195,093
Depreciación	12,260
Servicios	320,271
Compra Energía.	22,587,703
Mantenimiento.	177,359
Otros Gastos y Contribuciones	1,496,751
TOTAL	27,311,623

EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este estudio de auditoria externa, marzo 31 del 2004, según la administración de la Empresa, no han habido cambios que puedan afectar la información financiera de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S. A.



EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S. A.
INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTION
EJERCICIO 2003

SOLVENCIA	activo corriente - inventario	19.021.564,00	2,11
	pasivo corriente	9.025.650,00	
ENDEUDAMIENTO	pasivo total	15.842.983,00	30%
	patrimonio	53.161.332,00	
SOLIDEZ	pasivo total	15.842.983,00	23%
	activo total	69.004.315,00	
LIQUIDEZ	activo disponible	7.214.759,00	0,80
	pasivo corriente	9.025.650,00	
CAPITAL DE TRABAJO	activo corriente - pasivo corriente	22.985.466-9.025.650	13.959.816,00
INGRESO PROMEDIO POR ABONADO	ingreso por vta. Energía No. De abonados	29.939.590,00 146.086	204,94
GASTO PROMEDIO POR ABONADO	gastos totales No. De abonados	30.673.688,00 146.086	209,97
INVERSION PROMEDIO POR ABONADO	total activos No. De abonados	69.004.315,00 146.086	472,35
PRODUCCION FUERZA DE TRABAJO	ingreso vta. De energía No. De trabajadores	29.939.590,00 250	119.758,36
PRODUCCION BIENES DE EMPRESA	ingresos totales activos fijos	31.313.719,00 45.035.638,00	70%
RELACION ABONADO POR TRABAJADOR	No. De abonados No. De trabajadores	146.086 250	584,34
PROMEDIO DE COBRO	cta. Abonados x 360 venta de energía	1.662.534.000,00 29.939.590,00	55 días
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	superávit ejercicio Patrimonio - Superavit	640.031,00 52.521.301,00	0,01

30 ABR. 2004

~~Comprobante de Pago de Comprobante~~