

**EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.**

---

**INFORMES DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE  
ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**



**Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.**

**Audidores Independientes**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de:  
EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Empresa Eléctrica Azogues C.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los estados financieros excluyen pasivo contingente por diferencia no facturada en compra de energía durante el mes de mayo del 2002 por US\$ 75.788, situación que fue comunicada por la Compañía al CENACE; el efecto sobre los estados financieros por ausencia de este registro es disminución y aumento en pasivo y patrimonio, respectivamente por igual valor.
4. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los estados financieros excluyen pasivo contingente por US\$ 141.229, correspondiente a reliquidación de facturación en compra de energía durante el período de enero 16 a mayo 3 del 2002 emitida por el CENACE en septiembre 13 del 2002 e instrumentada confusamente como nota de crédito No. 001591; periodo en que estuvo vigente la disposición transitoria cuarta del Reglamento para el funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista según Decreto Ejecutivo No. 2233. La Gerencia dispuso no registrar este pasivo por considerarlo ilegal y de nulidad absoluta y según lo acordado entre las empresas distribuidoras y grandes consumidores, tal reliquidación no será aceptada.
5. Al 31 de diciembre del 2003, no hemos recibido la respuesta a la solicitud de confirmación de la deuda que mantiene Empresa Eléctrica Azogues C.A con el CENACE por US\$ 1.006.480.

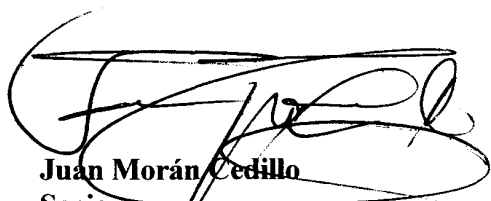
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre \* Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 \* Fax: 2569319 \* E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil  
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile \* Telefax: 2222088 - 2524575 \* E-mail: hlbmoran@uio.telconet.net - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero \* Telf.: 2842059 \* Telefax: 2844542 \* E-mail: hlbuen@etapaonline.net.ec - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

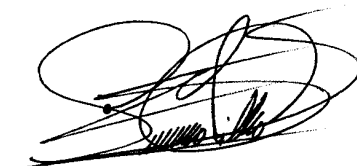
6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre los estados financieros de los asuntos indicados en los párrafos 3 al 5, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Empresa Eléctrica Azogues C.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2004, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes; consecuentemente la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias de Empresa Eléctrica Azogues C.A., podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.



**HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
**RNAE - No. 0258**



**Juan Morán Cedillo**  
**Socio**  
**Registro CPA. No. 21.249**

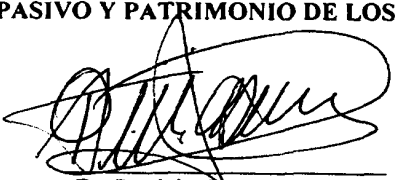


**Sandro Pillco Bacuilima**  
**Supervisor**  
**Registro CPA. No. 30.901**

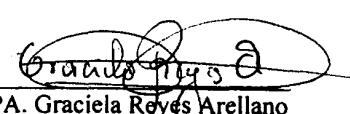
Cuenca, abril 06 del 2004

**EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

|                                                           | <u>NOTAS</u> | <u>2003</u>              | <u>2002</u>              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                           |              | (US dólares)             |                          |
| <b><u>ACTIVO:</u></b>                                     |              |                          |                          |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>                                  |              |                          |                          |
| Disponible                                                | 2            | 442.113                  | 598.081                  |
| Inversiones temporales                                    | 3            | 2.265.493                | 1.620.367                |
| Cuentas y documentos por cobrar, neto                     | 4            | 772.411                  | 648.429                  |
| Inventarios, neto                                         | 5            | 463.689                  | 446.172                  |
| Otros activos corrientes                                  |              | <u>3.000</u>             | <u>1.000</u>             |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                             |              | <b>3.946.706</b>         | <b>3.314.049</b>         |
| <b>ACTIVOS FIJOS, NETO</b>                                | 6            | <b>8.834.826</b>         | <b>8.601.177</b>         |
| <b>BIENES E INSTALACIONES FUERA DE USO</b>                |              | <b>28.980</b>            | <b>47.540</b>            |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                      | 7            | <u><b>140.255</b></u>    | <u><b>181.502</b></u>    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                       |              | <u><b>12.950.767</b></u> | <u><b>12.144.268</b></u> |
| <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>      |              |                          |                          |
| <b><u>PASIVO:</u></b>                                     |              |                          |                          |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                                  |              |                          |                          |
| Cuentas y documentos por pagar                            | 8            | 1.654.704                | 1.444.865                |
| Obligaciones patronales y retenciones a favor de terceros | 9            | 128.795                  | 40.899                   |
| Otros pasivos corrientes                                  | 10           | <u>285.071</u>           | <u>128.035</u>           |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                             |              | <b>2.068.570</b>         | <b>1.613.799</b>         |
| <b>PRESTAMO POR PAGAR A TRANSELECTRIC S.A.</b>            | 11           | <b>1.593.543</b>         | <b>1.638.412</b>         |
| <b>DEPOSITOS DE ABONADOS</b>                              | 12           | <b>457.069</b>           | <b>358.921</b>           |
| <b>PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL</b>                 | 13           | <u><b>233.122</b></u>    | <u><b>179.035</b></u>    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                       |              | <u><b>4.352.304</b></u>  | <u><b>3.790.167</b></u>  |
| <b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>              |              |                          |                          |
| Capital social                                            | 14           | 1.193.475                | 1.193.475                |
| Aportes para futura capitalización                        |              | 1.074.307                | 1.011.820                |
| Reservas                                                  |              | 3.922.859                | 3.980.356                |
| Donaciones de capital                                     |              | 2.198.603                | 2.168.450                |
| Utilidad neta de apropiación                              |              | <u>209.219</u>           | <u>0</u>                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                   |              | <u><b>8.598.463</b></u>  | <u><b>8.354.101</b></u>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>       |              | <u><b>12.950.767</b></u> | <u><b>12.144.268</b></u> |



Dr. Patricio Crespo Regalado  
Gerente General

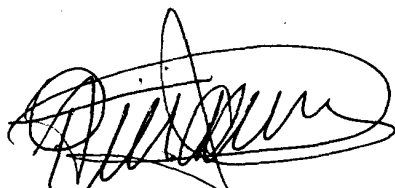


CPA. Graciela Reyes Arellano  
Contadora General

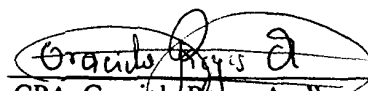
Ver notas a los estados financieros

**EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2001**

|                                                                             | <u>NOTAS</u> | <u>2003</u>      | <u>2002</u>       |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|-------------------|
|                                                                             |              | (US dólares)     |                   |
| <b>INGRESOS DE OPERACION:</b>                                               |              |                  |                   |
| Venta de energía                                                            | 15           | 6.258.711        | 5.427.246         |
| Otros ingresos operacionales                                                |              | <u>210.893</u>   | <u>230.667</u>    |
| Total ingresos operativos                                                   |              | <u>6.469.604</u> | <u>5.657.913</u>  |
| <b>COSTO Y GASTOS DE OPERACION:</b>                                         |              |                  |                   |
| Gastos de operación                                                         | 16           | 5.815.784        | 5.283.875         |
| Depreciación                                                                | 6            | <u>542.501</u>   | <u>465.964</u>    |
| Total costos y gastos de operación                                          |              | <u>6.358.285</u> | <u>5.749.839</u>  |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA</b>                                         |              | 111.319          | ( 91.926 )        |
| Ingresos no operativos                                                      |              | 253.201          | 111.115           |
| Otros gastos no operativos                                                  |              | ( 25.925 )       | ( 69.695 )        |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A TRABAJADORES</b> |              | 338.595          | ( 50.506 )        |
| 15% Participación de trabajadores                                           |              | ( 50.789 )       | 0                 |
| 25% Impuesto a la renta                                                     |              | ( 55.340 )       | 0                 |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>                                              |              | <u>232.466</u>   | <u>( 50.506 )</u> |



Dr. Patricio Crespo Regalado  
Gerente General



CPA. Graciela Reyes Arellano  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

|                               | Capital<br>social | Aportes futura<br>capitalización | legal  | Reservas .....                   |                        | Utilidad del<br>ejercicio | Total<br>patrimonio |
|-------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------|----------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|
|                               |                   |                                  |        | revalorización<br>del patrimonio | Reserva<br>de capital  |                           |                     |
|                               |                   |                                  |        |                                  | (US dólares)           |                           |                     |
| Saldos a diciembre 31, 2001   | 1.193.475         | 577.171                          | 721    | 294.247                          | 3.647.394              | 0                         | 7.869.417           |
| Aportes                       |                   | 384.649                          |        |                                  | 62.041                 |                           | 446.690             |
| Transferencias                |                   | 50.000                           |        | 679.448                          | ( 679.448 ) ( 50.000 ) |                           | 0                   |
| Reavaluo de vehículos deprec. |                   |                                  |        |                                  | 88.500                 |                           | 88.500              |
| Pérdida del ejercicio         |                   |                                  |        |                                  | ( 50.506 )             | ( 50.506 )                | ( 50.506 )          |
| Absorción de pérdida          |                   |                                  |        |                                  | ( 50.506 )             | 50.506                    | 0                   |
| Saldos a diciembre 31, 2002   | 1.193.475         | 1.011.820                        | 721    | 973.695                          | 3.005.940              | 0                         | 8.354.101           |
| Aportes                       |                   | 62.487                           |        |                                  | 30.153                 |                           | 92.640              |
| Transferencias                |                   |                                  |        | ( 973.695 )                      | 973.695                |                           | 0                   |
| Ajuste reavaluo de vehículos  |                   |                                  |        |                                  | ( 80.744 )             | ( 80.744 )                |                     |
| Utilidad del ejercicio        |                   |                                  |        |                                  |                        | 232.466                   | 232.466             |
| Apropiación                   |                   |                                  | 23.247 |                                  |                        | ( 23.247 )                | 0                   |
| Saldos a diciembre 31, 2003   | 1.193.475         | 1.074.307                        | 23.968 | 0                                | 3.898.891              | 209.219                   | 8.598.463           |



Dr. Patricio Crespo Regalado  
Gerente General



CPA. Graciela Reyes Arellano  
Contadora General

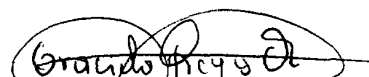
Ver notas a los estados financieros

**EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.****ESTADOS DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

|                                                                | <u>2003</u>        | <u>2002</u>          |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                | (US dólares)       |                      |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>      |                    |                      |
| Efectivo recibido de abonados                                  | 6.133.623          | 5.471.633            |
| Efectivo pagado a proveedores de energía, trabajadores y otros | ( 6.380.781 )      | ( 4.771.944 )        |
| Ingresos de explotación que no son venta de energía            | 167.698            | 230.667              |
| Ingresos de ajenos a la explotación                            | 227.257            | 111.115              |
| Ingresos extraordinarios                                       | 25.944             | 0                    |
| Gastos financieros                                             | ( 344 )            | ( 422 )              |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación            | <u>173.397</u>     | <u>1.041.049</u>     |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>      |                    |                      |
| Adquisición de activos fijos y construcciones, neto            | ( 880.312 )        | ( 2.314.960 )        |
| Disminución de otras inversiones                               | <u>11.949</u>      | <u>8.000</u>         |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión            | ( <u>868.363</u> ) | ( <u>2.306.960</u> ) |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b> |                    |                      |
| Pasivo con Transelectric S.A. a largo plazo                    | 0                  | 1.638.412            |
| Depósitos de abonados                                          | 98.148             | 142.576              |
| Aportes de accionistas                                         | 62.487             | 434.649              |
| Donaciones de capital                                          | <u>30.153</u>      | <u>12.041</u>        |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento       | <u>190.788</u>     | <u>2.227.678</u>     |
| Aumento (disminución) neto en disponible y equivalentes        | ( 504.178 )        | 961.767              |
| Disponible y equivalentes al inicio del año                    | <u>1.942.448</u>   | <u>980.681</u>       |
| Disponible y equivalentes al final del año (nota 3)            | <u>1.438.270</u>   | <u>1.942.448</u>     |



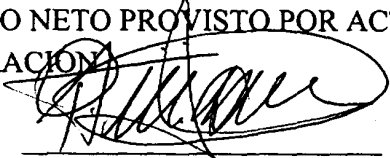
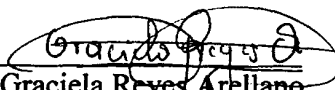
Dr. Patricio Crespo Regalado  
Gerente General



CPA. Graciela Reyes Arellano  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.****FLUJO DE CAJA****CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

|                                                                                                                                        | <u>2003</u>                                                                                                                                | <u>2002</u>       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                                        | (US dólares)                                                                                                                               |                   |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>                                                                                                         | 232.466                                                                                                                                    | ( 50.506 )        |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA)<br/>CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR<br/>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>                |                                                                                                                                            |                   |
| Depreciación                                                                                                                           | 564.245                                                                                                                                    | 465.964           |
| Provisión jubilación patronal                                                                                                          | 56.856                                                                                                                                     | 102.547           |
| Provisiones para cuentas incobrables, inventarios y otros activos                                                                      | 20.106                                                                                                                                     | 5.375             |
| Ingreso por diferencial cambiario                                                                                                      | ( 43.195 )                                                                                                                                 | 0                 |
| 15% participación trabajadores                                                                                                         | 50.789                                                                                                                                     | 0                 |
| 25% impuesto a la renta                                                                                                                | <u>55.340</u>                                                                                                                              | <u>0</u>          |
| Subtotal                                                                                                                               | <u>936.607</u>                                                                                                                             | <u>523.380</u>    |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>                                                                                        |                                                                                                                                            |                   |
| Aumento en inversiones                                                                                                                 | ( 993.336 )                                                                                                                                | ( 276.000 )       |
| Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar                                                                               | ( 125.088 )                                                                                                                                | 44.387            |
| Disminución (aumento) en inventarios                                                                                                   | ( 17.957 )                                                                                                                                 | 49.757            |
| Aumento en otros activos                                                                                                               | ( 9.436 )                                                                                                                                  | ( 79.143 )        |
| Aumento en documentos y cuentas por pagar                                                                                              | 209.839                                                                                                                                    | 819.091           |
| Aumento (disminución) en obligaciones patronales y retenciones                                                                         | 34.338                                                                                                                                     | ( 2.870 )         |
| Aumento (disminución) en otros pasivos                                                                                                 | <u>138.430</u>                                                                                                                             | <u>( 37.553 )</u> |
| Subtotal                                                                                                                               | <u>( 763.210 )</u>                                                                                                                         | <u>517.669</u>    |
| <b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES<br/>DE OPERACION</b>                                                                         | <u>173.397</u>                                                                                                                             | <u>1.041.049</u>  |
| <br>Dr. Patricio Crespo Regalado<br>Gerente General | <br>CPA. Graciela Reyes Arellano<br>Contadora General |                   |

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A. - (La Compañía) fue constituida en febrero 27 de 1972, en el cantón Azogues provincia del Cañar. Tiene como objeto social prestar servicio público de electricidad mediante la compra, distribución y comercialización; está regulada por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, reglamentos del sector eléctrico y otras leyes de la República del Ecuador.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, disposiciones de Superintendencia de Compañías y Fondo de Solidaridad establecidas en el "Sistema Unico de Cuentas" (SUCOSE).

Operaciones.- La potencia y energía eléctrica que la empresa recibe es suministrada por:

- a) CENACE ( Centro Nacional de Control de Energía), durante el año 2003 la energía recibida fue 3.176,47 MWH (US\$ 999.179). El precio de la energía es fijado cada hora
- b) Contratos con las siguientes empresas generadoras: Hidropaute S.A, Hidropucará S.A, Hidroagoyan S.A., Termoesmeraldas S.A., Termopichincha S.A. y Electroguayas S.A.; las compras a estas empresas durante el año 2003 ascienden a 72.279,68 MWH (US\$ 2.931.776 ).
- c) Mercado Eléctrico Mayorista (MEM): A partir de octubre 07 del 2003 el CONELEC (Consejo Nacional de Electricidad) elaboró un reglamento sustitutivo al reglamento para el funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista, según el cual las transacciones en el mercado ocasional será liquidado por el CENACE diariamente a los generadores, distribuidores y grandes consumidores y establecerá mensualmente las obligaciones y derechos comerciales de cada uno de los agentes de MEM, respecto a las transacciones de potencia y energía realizadas, por esta razón Empresa Eléctrica de octubre a diciembre del 2003 adquirió 2.557,41 MWH (US\$ 140.358) al MEM.

Mediante contrato firmado en diciembre 10 de 1999, la distribución y comercialización de energía eléctrica fue concesionada por CONELEC a Empresa Eléctrica Azogues C.A., por el plazo de 30 años. El área concesionada es 807,3 km<sup>2</sup>, concentrados en la ciudad de Azogues y sus parroquias, cantón Deleg y sus parroquias.

La Compañía mantiene un contrato de compraventa de potencia y energía por dos años, firmado en junio del 2002 con Industrias Guapán C.A., el precio acordado de potencia y energía es de 4,36 centavos de US dólar por KWH más costos por transmisión, peajes, valores adicionales atribuibles al servicio y un valor adicional de 0,07 centavos de US dólar por KWH como compensación por bajo factor de carga.

Industrias Guapán C.A., durante el año 2003 consumió 42.308.379 KWH, equivalente a US\$ 2.590.128, que representa monetariamente el 41% del total de los ingresos por venta de energía y el 58% de los KWH vendidos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:** (continuación)

En el año 2003 la Empresa compró 78.013,56 MWH y vendió 72.557,14 MWH, obteniendo una pérdida total de 5.456,42 MWH, que representa el 6,99%.

Precios de venta de energía.- El CONELEC es el organismo encargado de establecer las tarifas eléctricas. Hasta el 31 de octubre del 2003 el pliego tarifario vigente fue el emitido mediante Resolución No. 028/03 de enero 31 del 2003, que determinó incremento mensual del 1,64% mensual. Posteriormente el CONELEC mediante Resolución No. 0245/03 de octubre 27 del 2003 aprobó un nuevo pliego para cada una de las empresas distribuidoras para el período noviembre del 2003 a octubre del 2004, sin embargo mediante Resolución No. 056-04 de abril 1 del 2004, aprobó la disminución en un promedio del 5% a las tarifas eléctricas en el sector productivo y residencial, vigentes para el período abril-octubre del 2004.

Equivalentes de efectivo.-Para efectos de presentación del estado de flujo de caja, corresponde a inversiones temporales de 90 días y son mantenidos con el propósito de cubrir compromisos de corto plazo.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y su costo no excede al valor de mercado.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo; las reparaciones, construcciones y mantenimientos significativos, se capitalizan al bien y las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación es efectuada de acuerdo a los años de vida útil en base al método de línea recta, aplicando las tasas que al respecto contempla el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE).

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

| <u>Activos</u>                               | <u>Años de vida útil estimada</u> | <u>Tasas (%)</u> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Edificios y estructuras (sist. distribución) | 30                                | 3,33             |
| Sistemas de subtransmisión                   | 30 y 25                           | 3,33 y 4,00      |
| Equipos de subestación                       | 25                                | 4,00             |
| Postes, torres y accesorios                  | 25                                | 4,00             |
| Conductores aéreos y acceso                  | 25                                | 4,00             |
| Instalaciones edificios                      | 33                                | 3,00             |
| Mobiliario y equipo                          | 10                                | 10,00            |
| Equipo de computación                        | 5                                 | 20,00            |
| Equipo de transporte                         | 5                                 | 20,00            |
| Equipo de bodega                             | 10                                | 10,00            |
| Herramientas y equipos                       | 10                                | 10,00            |
| Equipo de laboratorio                        | 10                                | 10,00            |
| Equipo de comunicaciones                     | 10                                | 10,00            |
| Equipos diversos                             | 10                                | 10,00            |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:** (continuación)

Provisión para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal para aquellos trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio en la misma empresa.

Indemnización por retiro voluntario.- Según el artículo 29 del Décimo Tercer Contrato Colectivo de Trabajo, cuando el trabajador hubiere laborado más de 15 años en la Empresa y se separare voluntariamente o se acogiese a la jubilación patronal o del IESS, no deberá pagar a la Empresa ninguna indemnización; por el contrario la Empresa entregará a dicho trabajador una retribución consistente en el equivalente a cuatro sueldos básicos por cada uno de los años trabajados en la Empresa, bajo cualquier modalidad de contrato, contados a partir del primer año. Se establece un tope máximo de cinco trabajadores por año y de acuerdo a las normas aprobadas por las partes.

Aportes para futura capitalización.- Corresponde principalmente a valores entregados por el Fondo de Solidaridad en efectivo y materiales para la construcción de obras específicas, así como valores reconocidos como déficit tarifario en los decretos No. 1311 y 2048-A, contabilizados en base a lo indicado en el art. 3 del Acuerdo Ministerial No. 353 del 28 de diciembre del 2001, publicado en el R.O. No. 484 del 31 de diciembre del mismo año.

Reserva de capital.- Desde marzo 31 del 2000 registra la transferencia de los saldos de las cuentas reexpresión monetaria.

Donaciones de capital.- Registra saldo de reserva especial originada por compensación de pasivos con el CENACE por el déficit tarifario asumido por el estado ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 1311 y 2048 A de marzo 9 y noviembre 15 del 2001.

Ingresos y gastos.- Son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda en el Ecuador según lo mide el índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

| Años | Inflación<br>(%) |
|------|------------------|
| 1999 | 60,70            |
| 2000 | 91,00            |
| 2001 | 22,43            |
| 2002 | 9,36             |
| 2003 | 6,10             |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****2. DISPONIBLE**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se presentan como sigue:

|                  | <u>2003</u>    | <u>2002</u>    |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | (US dólares)   |                |
| Caja             | 0              | 425            |
| Bancos           | 436.537        | 592.080        |
| Fondos rotativos | <u>5.576</u>   | <u>5.576</u>   |
| Total            | <u>442.113</u> | <u>598.081</u> |

Bancos en el 2003 y 2002 representan depósitos a la vista, principalmente en los siguientes bancos: Bolivariano, MM Jaramillo Arteaga, Austro, Fomento Guayaquil y Pacífico.

**3. INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están conformadas por certificados de depósito en los siguientes Bancos.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (US dólares)     |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
| Banco del Pacífico:                                                                                                                                                                                                                                                                             |                  |                  |
| Certificado a 182 días plazo, interés del 7,17% anual, vence en junio 14 del 2004.                                                                                                                                                                                                              | 558.090          | 517.506          |
| Certificado a 93 días plazo, interés del 7%, vence en marzo 25 del 2004.                                                                                                                                                                                                                        | <u>141.419</u>   | <u>276.000</u>   |
| Subtotal                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <u>699.509</u>   | <u>793.506</u>   |
| Banco Bolivariano:                                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |                  |
| Certificado a 183 días plazo, interés del 7,5% anual, vence en junio 15 del 2004.                                                                                                                                                                                                               | 205.440          | 300.000          |
| Dos certificados a 361 días plazo, interés del 6,5% y 7,25% anual, vence en junio 21 y octubre 04 del 2004, respectivamente, son documentos entregados en garantía al Fideicomiso de Administración e inversión del MEM para garantizar el pago de las facturas de compra de energía al CENACE. | <u>277.500</u>   | <u>0</u>         |
| Subtotal                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <u>482.940</u>   | <u>300.000</u>   |
| Subtotal / pasan                                                                                                                                                                                                                                                                                | <u>1.182.449</u> | <u>1.093.506</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****3. INVERSIONES TEMPORALES: ( continuación)**

|                                                                                                                                                                      | (US dólares)     |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                                                                                      | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
| Subtotal / vienen                                                                                                                                                    | 1.182.449        | 1.093.506        |
| Banco M.M. Jaramillo Arteaga, a 92 días plazo, interés del 7,47% anual, vence en enero 27 del 2004.                                                                  | 544.877          | 505.932          |
| Banco del Austro, a 92 días plazo, interés del 7% anual, vence en febrero 12 del 2004.                                                                               | 309.861          | 0                |
| Banco de Guayaquil, a 182 días plazo, interés del 5,90% anual, vence en junio 21 del 2004.                                                                           | 205.640          | 0                |
| Certificado del Filanbanco, asumido por el Banco del Pichincha con amortización mensual a dos años plazo, interés del 4% anual, vencimientos hasta enero 5 del 2004. | 1.353            | 6.763            |
| Intereses acumulados por cobrar de los diferentes certificados                                                                                                       | <u>21.313</u>    | <u>14.166</u>    |
| Total                                                                                                                                                                | <u>2.265.493</u> | <u>1.620.367</u> |
| Para efectos de flujo de caja, efectivo y equivalente por US\$ 1.438.270 incluye efectivo US\$ 442.113 e inversiones hasta 90 días por US\$ 996.157                  |                  |                  |

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se presentan como sigue:

|                                        | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
|                                        | (US dólares)     |                  |
| Abonados                               | 731.068          | 605.943          |
| Varias cuentas por cobrar              | 43.603           | 44.684           |
| Documentos por cobrar                  | <u>1.909</u>     | <u>865</u>       |
| Subtotal                               | 776.580          | 651.492          |
| (-) provisión para cuentas incobrables | ( <u>4.169</u> ) | ( <u>3.063</u> ) |
| Total                                  | <u>772.411</u>   | <u>648.429</u>   |

Cuentas por cobrar abonados corresponde a planillas pendientes de cobro por el servicio de energía vendida más recargos por impuestos, incluye en el año 2003 US\$ 318.832 y en el año 2002 US\$ 267.484 a Industrias Guapán C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (continuación)

Durante los años 2003 y 2002, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

|                           | <u>2003</u>  | <u>2002</u>  |
|---------------------------|--------------|--------------|
|                           | (US dólares) |              |
| Saldo inicial, enero 1    | 3.063        | 2.014        |
| Provisiones del año       | <u>1.106</u> | <u>1.049</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>4.169</u> | <u>3.063</u> |

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están conformados como sigue:

|                                    | <u>2003</u>       | <u>2002</u>      |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                    | (US dólares)      |                  |
| Bodegas de repuestos y materiales  | 482.041           | 448.644          |
| Compras en tránsito                | 649               | 659              |
| Provisión para baja de inventarios | ( <u>19.001</u> ) | ( <u>3.131</u> ) |
| Total                              | <u>463.689</u>    | <u>446.172</u>   |

Durante los años 2003 y 2002, los movimientos de la provisión para obsolescencia de inventarios fueron como sigue:

|                           | <u>2003</u>   | <u>2002</u>  |
|---------------------------|---------------|--------------|
|                           | (US dólares)  |              |
| Saldo inicial, enero 1    | 3.131         | 2.436        |
| Bajas                     | ( 3.130 )     | ( 2.436 )    |
| Provisiones del año       | <u>19.000</u> | <u>3.131</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>19.001</u> | <u>3.131</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

**6. ACTIVOS FIJOS**

Durante el año 2003, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

|                              | <u>Saldos<br/>dic.31. 02</u> | <u>Adiciones</u>   | <u>Retiros</u>    | <u>Transfe-<br/>rencia</u> | <u>Reclacif.<br/>Ajustes</u> | <u>Saldos a<br/>dic.31.03</u> |
|------------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|                              | (US dólares)                 |                    |                   |                            |                              |                               |
| Transmisión y distribución   | 2.585.176                    | 4.998              | 0                 | 112                        | ( 1.674 )                    | 2.588.612                     |
| Sistema de distribución      | 1.608.685                    | 5.551              |                   | 102.790                    | ( 11 )                       | 1.717.015                     |
| Transformadores              | 812.534                      | 1.774              |                   | 26.790                     | ( 27.292 )                   | 813.806                       |
| Distribución secundaria      | 2.737.824                    | 3.149              |                   | 71.649                     | ( 18.207 )                   | 2.794.415                     |
| Alumbrado público            | 707.998                      |                    |                   | 207.249                    | ( 1.552 )                    | 913.695                       |
| Instalación a consumidores   | 1.425.276                    |                    |                   | 141.158                    | ( 5.921 )                    | 1.560.513                     |
| Bienes e instalaciones FERUM | 860.516                      | 22.920             |                   | 227.380                    | ( 21.775 )                   | 1.089.041                     |
| Instalaciones generales      | <u>911.378</u>               | <u>146.604</u>     | <u>( 78.298 )</u> | <u>      </u>              | <u>( 94.846 )</u>            | <u>884.838</u>                |
| Subtotal                     | 11.649.387                   | 184.996            | ( 78.298 )        | 777.128                    | ( 171.278 )                  | 12.361.935                    |
| Obras en construcción        | 86.598                       | 750.900            |                   | ( 777.023 )                | 22.038                       | 82.513                        |
| Depreciación acumulada       | <u>( 3.134.808 )</u>         | <u>( 564.245 )</u> | <u>78.298</u>     | <u>0</u>                   | <u>11.133</u>                | <u>( 3.609.622 )</u>          |
| Total                        | <u>8.601.177</u>             | <u>371.651</u>     | <u>0</u>          | <u>105</u>                 | <u>( 138.107 )</u>           | <u>8.834.826</u>              |

La depreciación correspondiente al año 2003 y 2002, fue asignada como sigue:

|                              |                |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | ( US dólares ) |                |
|                              | <u>2003</u>    | <u>2002</u>    |
| Cargo a resultados           | 542.501        | 465.964        |
| Activado en obras realizadas | <u>21.744</u>  | <u>25.463</u>  |
| Total depreciación del año   | <u>564.245</u> | <u>491.427</u> |

**7. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se presentan como sigue:

|                                            |                |                |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                            | <u>2003</u>    | <u>2002</u>    |
|                                            | (US dólares)   |                |
| Pagos anticipados                          | 104.171        | 116.991        |
| Inversiones                                | 0              | 11.949         |
| Estudio de factibilidad y diseños          | 19.813         | 11.153         |
| Cuentas por liquidar                       | 2.481          | 850            |
| Impuestos anticipados - retenciones del 1% | <u>14.985</u>  | <u>41.754</u>  |
| Subtotal / pasan                           | <u>141.450</u> | <u>182.697</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****7. OTROS ACTIVOS:** (continuación)

|                            | <u>2003</u>    | <u>2002</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | (US dólares)   |                |
| Subtotal / vienen          | 141.450        | 182.697        |
| Provisión para inversiones | ( 1.195 )      | ( 1.195 )      |
| Total                      | <u>140.255</u> | <u>181.502</u> |

**8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están conformadas como sigue:

|                                              | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                              | (US dólares)     |                  |
| <u>Por compra de energía y transmisión :</u> |                  |                  |
| Industrias Guapán C.A.                       | 70.694           | 0                |
| CENACE                                       | 1.006.480        | 1.111.656        |
| Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.   | 20.079           | 18.015           |
| Hidroagoyan S.A.                             | 204.844          | 116.256          |
| Electroguayas S.A.                           | 56.631           | 48.674           |
| Termoesmeraldas S.A.                         | 25.954           | 23.418           |
| Hidropaute                                   | 38.913           | 15.418           |
| Transelectric S.A.                           | 39.995           | 0                |
| Termopichincha S.A.                          | 21.480           | 7.049            |
| Mercado Eléctrico Mayorista                  | <u>93.365</u>    | <u>0</u>         |
| Subtotal                                     | <u>1.578.435</u> | <u>1.340.486</u> |
| <u>Otros proveedores:</u>                    |                  |                  |
| El Fenix del Ecuador                         | 0                | 17.411           |
| Tecniesat                                    | 0                | 5.264            |
| Altatensa                                    | 4.006            | 0                |
| Esemec                                       | 3.405            | 0                |
| Varios                                       | <u>11.733</u>    | <u>34.380</u>    |
| Subtotal                                     | <u>19.144</u>    | <u>57.055</u>    |
| Subtotal / pasan                             | <u>1.597.579</u> | <u>1.397.541</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** (continuación)

|                                             | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                             | (US dólares)     |                  |
| Subtotal / vienen                           | <u>1.597.579</u> | <u>1.397.541</u> |
| Otras                                       |                  |                  |
| Intereses por pagar al Fondo de Solidaridad | 43.713           | 42.246           |
| Fondos de garantías de contratos            | 6.939            | 1.646            |
| Sueldos y anticipos a empleados             | 571              | 3.200            |
| Varias                                      | <u>5.902</u>     | <u>232</u>       |
| Subtotal                                    | <u>57.125</u>    | <u>47.324</u>    |
| Total                                       | <u>1.654.704</u> | <u>1.444.865</u> |

**9. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se presentan como sigue:

|                                   | <u>2003</u>    | <u>2002</u>   |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
|                                   | (US dólares)   |               |
| Beneficios sociales               | 58.870         | 28.579        |
| IESS y retenciones por pagar      | 19.136         | 12.320        |
| 15% participación de trabajadores | <u>50.789</u>  | <u>0</u>      |
| Total                             | <u>128.795</u> | <u>40.899</u> |

El movimiento de los beneficios sociales durante el período 2003 y 2002 fue como sigue:

|                           | <u>2003</u>      | <u>2002</u>     |
|---------------------------|------------------|-----------------|
|                           | (US dólares)     |                 |
| Saldo inicial, enero 1    | 28.579           | 36.087          |
| Provisión                 | 147.694          | 84.106          |
| Pagos                     | <u>(117.403)</u> | <u>(91.614)</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>58.870</u>    | <u>28.579</u>   |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

**10. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se presentan como sigue:

|                                 | <u>2003</u>    | <u>2002</u>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
|                                 | (US dólares)   |                |
| 10% electrificación rural       | 86.262         | 46.682         |
| Tasa recolección de basura      | 128.801        | 71.687         |
| Cuerpo de bomberos              | 38.769         | 1.499          |
| Seguros contra incendios        | 719            | 605            |
| Retenciones en la fuente e I.R. | 24.027         | 4.055          |
| IVA retenido                    | 3.304          | 2.058          |
| IVA causado                     | <u>3.189</u>   | <u>1.449</u>   |
| Total                           | <u>285.071</u> | <u>128.035</u> |

**11. PRESTAMOS POR PAGAR A TRANSELECTRIC S.A.**

Constituye el valor de los bienes entregados (Subestación) por Transelectric S.A. a Empresa Eléctrica Azogues C.A., que fueron adquiridos con créditos otorgados por el Gobierno del Reino de Bélgica, Corporación Andina de Fomento y el Fondo de Cooperación Económica de Ultramar (OECF) del Japón.

Con oficio No. PE-0396/02 de abril 1 del 2002, Transelectric S.A. entregó listado de los equipos, repuestos y herramientas de subestacion marca MITSUBISHI, así como los conductores, cables de acero y accesorios de líneas de subtransmisión marca FURUKAWA, KOKOKU y NGK, con sus respectivos precios unitarios, subtotales y totales en yenes, sucres y dólares, de acuerdo con el contrato original de INECEL. Estos valores son definitivos y deberán constar en el convenio de pago con el Ministerio de Economía y Finanzas

Según Ley 3518 publicada en R.O. 740 de enero 8 del 2003, la Presidencia de la República autoriza al Ministerio de Economía y Finanzas para que suscriba los convenios de pago a favor del Estado, con las empresas eléctricas que recibieron bienes entregados por Transelectric S.A., y que forman parte del "Quinto Programa Anual del Proyecto Saneamiento y Rehabilitación de los sistemas de Subtransmisión y Distribución de las Empresas Eléctricas".

Según proyecto de convenio de pago el capital es de JYP 194.086.308 (US\$ 1.593.543) a 24 años plazo con tres años de gracia, pagaderos semestralmente desde julio del 2003 hasta julio del 1026, con una tasa del 3% anual, sin embargo al 31 de diciembre del 2003 no existe convenio de pago de la deuda con Transelectric S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****11. PRESTAMOS POR PAGAR A TRANSELECTRIC S.A.: (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta disminuye en US\$ 43.195 por concepto de diferencia en cambio originada por la devaluación del Yen Japonés frente al US dólar; al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el tipo de cambio es de JPY 121,67 y JPY 118,46 respectivamente por US\$ 1,00. Adicionalmente disminuye por US\$ 1.674 por equipo no entregado por Transelectric S.A.

Hasta abril 6 del 2004 (fecha del informe de los auditores externos) no se ha firmado el convenio de pago con el Ministerio de Economía y Finanzas. Los términos y condiciones de pago, serán los que se estipularon en los contratos de préstamos suscritos por la República del Ecuador con el Gobierno del Reino de Bélgica, Corporación Andina de Fomento y la OECF.

**12. DEPOSITOS DE ABONADOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se presentan como sigue:

|                                  | <u>2003</u>    | <u>2002</u>    |
|----------------------------------|----------------|----------------|
|                                  | (US dólares)   |                |
| Depósito por servicios nuevos    | 241.333        | 190.023        |
| Depósito por acometida y medidor | 207.293        | 167.371        |
| Depósitos en garantía            | 6.748          | 0              |
| Depósitos por consumo            | <u>1.695</u>   | <u>1.527</u>   |
| Total                            | <u>457.069</u> | <u>358.921</u> |

**13. PROVISION JUBILACION PATRONAL**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante los años 2003 y 2002, fueron como sigue:

|                                 | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | (US dólares)     |                  |
| Saldo inicial, enero 1          | 179.035          | 79.036           |
| Provisión                       | 56.856           | 102.547          |
| Transferencia a parte corriente | <u>( 2.769 )</u> | <u>( 2.548 )</u> |
| Saldo final, diciembre 31       | <u>233.122</u>   | <u>179.035</u>   |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, está conformado por 29.836.900 acciones de US\$ 0,04 cada una, integrado por los siguientes accionistas:

| <u>Accionistas</u>              | <u>Participación</u><br><u>%</u> | <u>(US dólares)</u> |
|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| H. Consejo Provincial del Cañar | 51,90                            | 619.443             |
| Fondo de Solidaridad            | 37,94                            | 452.790             |
| I. Municipio de Azogues         | 7,80                             | 93.067              |
| CREA                            | <u>2,36</u>                      | <u>28.175</u>       |
| Total                           | <u>100,00</u>                    | <u>1.193.475</u>    |

**15. VENTA DE ENERGIA**

Durante los años 2003 y 2002, las ventas de energía se presentaron como sigue:

|                                         | <u>2003</u>         | <u>2002</u>      |
|-----------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                         | <u>(US dólares)</u> |                  |
| Ventas a particulares                   | 5.381.039           | 4.677.064        |
| Ventas a entidades públicas             | 804.505             | 688.512          |
| Ventas a entidades de asistencia social | 65.496              | 53.846           |
| Otras ventas                            | <u>7.671</u>        | <u>7.824</u>     |
| Total                                   | <u>6.258.711</u>    | <u>5.427.246</u> |

**16. GASTOS DE OPERACION**

Durante los años 2003 y 2002, los gastos se presentaron como sigue:

|                                               | <u>2003</u>         | <u>2002</u>      |
|-----------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                               | <u>(US dólares)</u> |                  |
| Energía comprada                              | 4.207.959           | 3.713.970        |
| Gastos de subtransmisión                      | 45.933              | 33.677           |
| Gastos de distribución                        | 628.911             | 813.360          |
| Gastos de instalación de servicios a abonados | 103.981             | 78.023           |
| Gastos de comercialización                    | 204.580             | 158.423          |
| Gastos de administración                      | <u>624.420</u>      | <u>486.422</u>   |
| Total                                         | <u>5.815.784</u>    | <u>5.283.875</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

**17. ASPECTOS TRIBUTARIOS**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, principalmente resolución SRI 1071, la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el período 2003, fue determinada como sigue:

|                                                  |     | (US dólares)   |
|--------------------------------------------------|-----|----------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta            | (A) | 338.595        |
| (-) Participación a trabajadores                 | (B) | ( 50.789 )     |
| Utilidad después de participación a trabajadores |     | 287.806        |
| Conciliación tributaria:                         |     |                |
| (+) Gastos no deducibles                         |     | 7.342          |
| Amortización de pérdidas de años anteriores      |     | ( 73.787 )     |
| Base imponible                                   |     | <u>221.361</u> |
| Impuesto a la renta, 25%                         | (C) | <u>55.340</u>  |
| Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)              |     | <u>232.466</u> |

Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones de impuesto a renta de la Compañía han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el ejercicio fiscal 2000, retenciones en la fuente e IVA hasta el mes de agosto del 2001. Las diferencias determinadas fueron pagadas al Servicio de Rentas Internas.

**18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.QICI. 008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- al 31 de diciembre del 2003, existen los siguientes pasivos contingentes:

- a) Diferencia no facturada en compra de energía en mayo del 2002 por US\$ 75.788, asunto que fue informado por la Compañía al CENACE.
- b) Reliquidación de facturación por compra de energía por US\$ 141.229, durante el período de enero 16 a mayo 3 del 2002 emitida por el CENACE en septiembre 13 del 2002 instrumentada confusamente como nota de crédito No. 001591; periodo en que estuvo vigente la disposición transitoria cuarta del Reglamento para el funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista según Decreto Ejecutivo No. 2233. La Gerencia dispuso no registrar este pasivo por considerarlo ilegal y de nulidad absoluta y según lo acordado entre las distribuidoras y grandes consumidores, no será aceptada.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

**18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
**(continuación)**

- c) Intereses calculados por Transelectric S.A. sobre deuda de YPJ 194.086.308 (US\$ 1.593.543) explicado en la nota 11

Evento posterior.- El Directorio del CONELEC, mediante Resolución No. 056-04 de abril 1 del 2004, aprobó la disminución de entre el 8,2% y 5% a las tarifas eléctricas en el sector productivo y residencial, vigentes para el período abril-octubre del 2004.

Partes relacionadas.- Las transacciones realizadas con partes relacionadas durante el año 2003 fueron el suministro de energía al Consejo Provincial del Cañar y a la Municipalidad de Azogues y la compra de energía a las generadoras y de transmisión en las que el Fondo de Solidaridad es accionista

Cumplimiento de medidas correctivas al control interno.- Durante el período auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoria externa e interna.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---