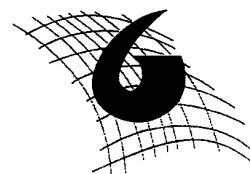


consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre 2004.

Indice

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

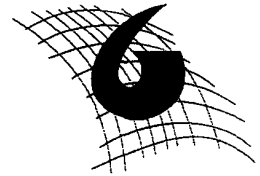
Siglas Utilizadas

US \$	Dólares de los Estados Unidos
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
CONELEC	Consejo Nacional de Electrificación
CENACE	Centro Nacional de Control de Energía
CAF	Corporación Andina de Fomento
OECE	Fondo de Cooperación Económica de Ultramar del Japón
NEC 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (Conversión de Estados Financieros)
TIE	Transacciones Internacionales de Electricidad
EMELAZOGUES C. A.	Empresa Eléctrica Azogues C.A.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de la EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C. A.

Hemos realizado una auditoría del Estado de Situación General de la EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C. A., en dólares al 31 de diciembre del 2.004 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de los administradores de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre estos estados financieros en base a la auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas Ecuatorianas e Internacionales de Auditoría generalmente aceptadas, tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros de la EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C. A. Nuestra auditoría comprende también, una evaluación de la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

Hemos verificado de acuerdo a disposiciones legales en el país, que la empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuestos, y, emitiremos un Informe Tributario al Servicio de Rentas Internas por el mencionado período económico.

De nuestra auditoria determinamos que:

1. Hasta la fecha de emisión de este informe no evidenciamos la conciliación de la Cuenta por Cobrar Consumidores entre los Departamentos de contabilidad, comercial y sistemas del valor registrado por US \$. 723.531,64, por tanto no podemos determinar la razonabilidad de esta cuenta los ajustes y reclasificaciones que se originarían en el momento que se concilien los valores, entre las áreas mencionadas, y los efectos en los estados financieros adjuntos.

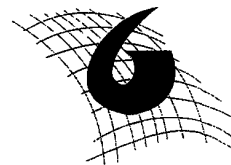
Adicionalmente se implementó durante este ejercicio económico un Software, para el sistema de facturación y recaudación, el mismo que hasta la presente fecha no ha sido concluido, lo que impide contar con anexos a nivel de subcuentas de las Cuentas por Cobrar Consumidores.

2. En el reporte de la cartera vencida cuyo saldo es de US \$ 57.433,40, no se refleja la antigüedad por vencimientos es decir los valores que deben corresponder a 60, 90 o más días, debido a que el sistema implementado en el año 2004, no permite obtener los valores reales por período de antigüedad.

consultora gabela cía. ltda.

Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



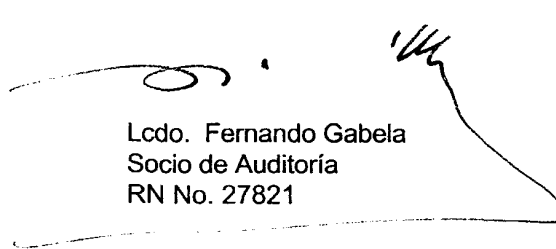
7. Hasta la emisión de este informe, el Ministerio de Economía y Finanzas no ha expedido un acuerdo en el que se determinen valores, metodología y, la fecha en que se harán efectivos la aplicación de los Decretos Ejecutivos 1311 y 2048-A; de la compensación del Déficit Tarifario por los períodos expresados en dichos decretos, por lo que se desconocen valores adicionales, en caso de existir, que pudieran afectar a los Estados Financieros.
8. Hasta la emisión de este informe, la empresa no cuenta con una escritura pública del cambio de sucres a dólares de su Capital Social, de conformidad con lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (Conversión de los Estados Financieros), cambio de sus Estatutos Sociales tampoco se ha procedido a realizar trámite alguno para un Aumento de Capital.
9. La empresa al 31 de diciembre del 2004, no cuenta con un sistema integral computarizado para el desarrollo de sus operaciones, se encuentran implementados en un 80% aproximadamente los módulos para las áreas financiera-contable, comercial, técnica y subsistema gerencial así como las interfases, parametrizaciones de reportes, plantillas de asientos contables, emisión y resumen de facturas.

Azogues 20, de mayo del 2.005

Atentamente,

Co. Gabela Cía. Ltda.

RNAE - 004


Lcdo. Fernando Gabela
Socio de Auditoría
RN No. 27821



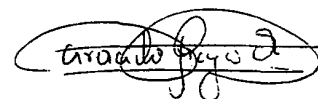
LAS NOTAS DEL 1 AL 34 SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Wm. McKim Brewster
Grand Juror

EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.
BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVOS POR LOS AÑOS 2004 Y 2003
(expresados en dólares americanos)

DETALLE		SALDO AL 31/DIC/2004	SALDO AL 31/DIC/2003	VARIACION
INGRESOS				
INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA	(NOTA 26)	6.509.739,75	6.258.711,47	251.028,28
INGRESOS DE OPERACIÓN QUE NO SON POR VTA. DE ENERGIA	(NOTA 27)	105.380,76	210.893,39	-105.512,63
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	(NOTA 28)	211.648,83	227.257,06	-15.608,23
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		115.791,07	25.944,42	89.846,65
AJUSTES DE PERIODOS ANTERIORES		-	-	-
TOTAL INGRESOS		6.942.560,41	6.722.806,34	219.754,07
GASTOS				
ENERGIA COMPRADA PARA LA REVENTA	(NOTA 29)	4.536.290,22	4.207.958,88	328.331,34
GASTOS DE ADMINISTRACION Y COMERCIALIZACION		1.863.481,13	1.607.824,89	255.656,24
DEPRECIACION BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	(NOTA 9)	603.951,12	542.501,31	61.449,81
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN		1.094,74	5.537,13	-4.442,39
PERDIDAS EXTRAORDINARIAS		8.481,29	20.044,89	-11.563,60
GASTOS FINANCIEROS		232,72	344,48	-111,76
TOTAL GASTOS		7.013.531,22	6.384.211,58	629.319,64
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		-70.970,81	338.594,76	-409.565,57
15% PARTICIPACION TRABAJADORES			50.789,21	
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION			287.805,55	
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES			7.342,31	
(-) AMORTIZACION PERDIDAS ANTERIORES			-73.786,91	
BASE IMPONIBLE			221.360,95	
25% IMPUESTO A LA RENTA			55.340,24	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			232.465,31	
10% RESERVA LEGAL			23.246,53	
RESULTADO DEL EJERCICIO			209.218,78	

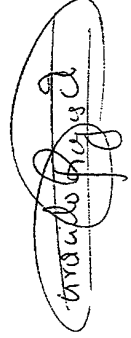
LAS NOTAS DEL 1 AL 34 SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA REVAL. PATRIMONIO	RESERVA DE CAPITAL	DONACIONES DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31-DIC-02	1.193.475,60	1.011.819,61	721,42	973.694,96	3.005.939,93	2.168.449,75	-	8.354.101,27
MOVIMIENTO DEL AÑO					-80.744,00	80.153,32	338.594,76	338.004,08
APORTES PARA PROYECTOS		62.487,02	23.248,53	-973.694,96				-887.961,41
TRANSFERENCIA A RESERVAS CAPITAL					973.694,96			973.694,96
TRANSFERENCIA DE APORTES						-50.000,00		-50.000,00
15% PARTICIPACION TRABAJADORES							-50.789,21	-50.789,21
25% IMPUESTO A LA RENTA							-55.340,24	-55.340,24
10% RESERVA LEGAL							-23.246,53	-23.246,53
SALDO AL 31-DIC-03	1.193.475,60	1.074.306,63	23.967,95	-	3.898.890,89	2.198.603,07	209.218,78	8.598.462,92
SALDO AL 31-DIC-03	1.193.475,60	1.074.306,63	23.967,95	-	3.898.890,89	2.198.603,07	209.218,78	8.598.462,92
MOVIMIENTO DEL AÑO						14.248,65		14.248,65
APORTES PARA PROYECTOS		187.677,42						187.677,42
TRANSFERENCIA UTILIDADES		95.696,67						95.696,67
DISTRIBUCION DE UTILIDADES							-209.218,78	-209.218,78
PERDIDA DEL EJERCICIO							-70.970,81	-70.970,81
ABSORCION PERDIDA					-70.970,81		70.970,81	-
SALDO AL 31-DIC-04	1.193.475,60	1.357.680,72	23.967,95	-	3.827.920,08	2.212.851,72	-	8.615.896,07

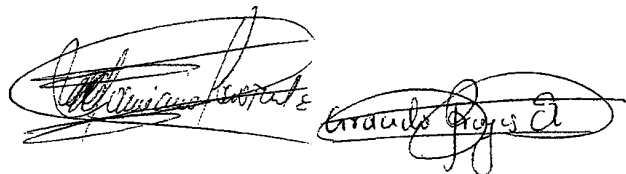
LAS NOTAS DEL 1 AL 34 SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**EMPRESA ELECTRICA AZOGUES CA.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS
COMPARATIVOS POR LOS AÑOS 2004 Y 2003
(expresados en dólares)**

CONCEPTO	AÑO 2004	AÑO 2003
RECURSOS PROVENIENTES DE:		
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN DE BIENES E INSTALACIONES		4,084.38
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE BIENES E INSTALACIONES	568,050.11	474,813.48
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE BIENES E INSTALACIONES-FERUM	48,732.82	
OTRAS INVERSIONES		11,949.38
PAGOS ANTICIPADOS		12,819.09
IMPUESTOS ANTICIPADOS		26,769.04
CUENTAS POR LIQUIDAR	1,945.56	
PRÉSTAMOS POR PAGAR A TRANSELECTRIC		44,869.23
DEPÓSITO DE ABONADOS	79,154.73	98,148.24
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL	65,321.54	54,087.02
APORTACIONES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	41,022.08	62,487.02
APORTACIONES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN-FERUM	242,352.01	-
RESERVAS DE CAPITAL	-	892,950.96
DONACIONES DE CAPITAL Y CONTRIBUCIONES	14,248.65	30,153.32
TOTAL:	1,060,827.50	1,713,131.16
RECURSOS UTILIZADOS EN:		
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	742,888.61	712,547.58
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO-FERUM	70,073.07	
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN DE BIENES E INSTALACIONES	250,203.72	
BIENES E INSTALACIONES EN PROCESO RECLASIFICACIÓN		18,560.00
ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD Y DISEÑO	20,641.10	8,659.39
PAGOS ANTICIPADOS	50,763.79	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	22,897.13	
CUENTAS POR LIQUIDAR	-	1,630.50
SUBTOTAL:	1,157,467.42	741,397.47
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	(96,639.92)	971,733.69
TOTAL:	1,060,827.50	1,713,131.16

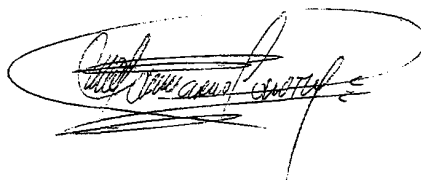
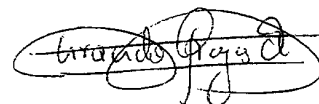
LAS NOTAS DEL 1 AL 34 SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
COMPARATIVOS POR LOS AÑOS 2004 Y 2003
(expresados en dólares)**

	AÑO 2004	AÑO 2003
CONCEPTO		
ACTIVO CORRIENTE		
BANCOS	(281,520.88)	(155,543.39)
FONDOS ROTATIVOS	500.00	0.00
INVERSIONES TEMPORALES DE CAJA	(717,971.82)	645,126.53
DOCUMENTOS POR COBRAR	(1,908.36)	1,043.34
CUENTA DE CONSUMIDORES POR COBRAR	7,536.77	125,125.96
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	32,796.56	1,081.69
PROVISIÓN ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES	(1,119.68)	(1,106.24)
BODEGAS	381,505.07	33,397.50
COMPRAS LOCALES EN TRÁNSITO	1,931.25	(10.03)
PROVISIÓN PARA BAJA DE INVENTARIOS	9,464.53	(15,869.94)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0.00	2,000.00
TOTAL:	(568,786.56)	635,245.42
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR	(79,993.29)	209,838.88
OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS	(45,072.80)	87,896.37
OTROS PASIVOS CORRIENTES	<u>(80,769.56)</u>	<u>157,036.31</u>
SUBTOTAL:	(205,835.65)	454,771.56
DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	(774,622.21)	1,090,016.98
TOTAL:	(568,786.56)	635,245.42

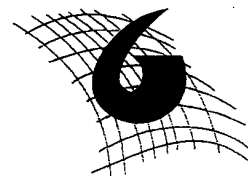
LAS NOTAS DEL 1 AL 34 SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

consultora gabela cía. ltda.

Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C. A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004.
(expresados en dólares)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

FECHA DE CONSTITUCION:	27 de febrero de 1972.
DENOMINACION:	Empresa Eléctrica Azogues C. A.
LEGISLACION:	Se regirá por la Ley de Compañías, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, Laboral, Tributario y por sus Estatutos Sociales.
OBJETO SOCIAL:	Tiene por objeto la compra, distribución, y comercialización de energía eléctrica, y está consagrada al fomento y desarrollo de la electrificación de la ciudad y cantón Azogues y de la provincia del Cañar.
AMBITO DE OPERACIÓN:	Ejercerá sus actividades dentro del País y principalmente en la Provincia del Cañar.
DOMICILIO:	Su domicilio es la ciudad de Azogues, Provincia del Cañar, República del Ecuador.
DURACION:	La duración es de cincuenta años.
DIRECCION ADMINISTRACIÓN Y CONTROL:	La empresa tiene los siguientes órganos administrativos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente de la Empresa, Gerencia, Comisarios, Auditores Internos y Externos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

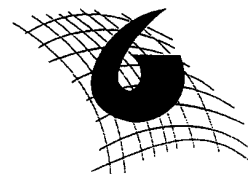
DISPOSICIONES GENERALES

La Empresa Eléctrica Azogues C. A., está obligada a llevar su contabilidad de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, Sistema Uniforme de Cuentas, Principios de Contabilidad

consultora gabela cía. Ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



Generalmente Aceptados en el Ecuador aplicados al sector eléctrico, y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Ha cumplido con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, por el Fondo de Solidaridad, el CONELEC y el CENACE.

a) REFERENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a1) Bases de Presentación.

Los estados financieros básicos en dólares se preparan principalmente en base a los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones.

a2) Período de Presentación.- Los estados financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.

a3) Estados Financieros Consolidados.- Se presume que los estados financieros consolidados son más significativos que los estados financieros presentados por separado.

b) REFERENTES A LOS ACTIVOS

b1) Fondos Efectivos

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

b2) 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 cuentas de consumidores, empleados y otras organizaciones asociadas.

b3) Provisión para Incobrables

Las cuentas y documentos por cobrar están deducidos por una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad, principalmente en las deudas del sector público y privado. Los cargos por este concepto afectan directamente a resultados del ejercicio. (Nota 7)

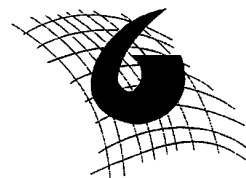
b4) Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo el cual se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



b5) Propiedad, Planta y Equipo

A partir del 1 de enero del 2000, los activos fijos fueron ajustados de acuerdo a lo dispuesto en la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

b6) Los costos de los terrenos están valuados y segregados en la clasificación de los activos.

b7) Depreciaciones

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúa entre 5 y 40 años.

La depreciación de las centrales hidroeléctricas y de generación térmica es calculada de acuerdo al número de horas de operación.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la empresa en el año 2.004 fueron los siguientes:

EDIFICIOS Y ESTRUCTURAS	3.33
SISTEMA DE SUBTRANSMISION	3.33 Y 4.00
EQUIPOS DE SUBTRANSMISION	4.00
POSTES TORRES CONDUCTORES AEREOS	4.00
INSTALACIONES EDIFICIOS	3.00
MOBILIARIO Y EQUIPO	10.00
EQUIPO DE BODEGA	10.00
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	10.00
EQUIPO DE LABORATORIO	10.00
EQUIPO DE COMUNICACIONES	10.00
EQUIPOS DIVERSOS	10.00
EQUIPO DE COMPUTACION	20.00
EQUIPO DE TRANSPORTE	20.00

b8) Costos Operacionales y de Capital

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.

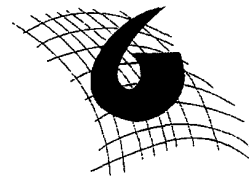
b9) Inversiones Temporales

Las Inversiones Temporales están registradas al Costo de Adquisición.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



c) REFERENTES A LA DETERMINACION DE RESULTADOS

- c1) La empresa registra los ingresos por venta de energía dentro del mes en que se prestó el servicio, es decir en base al sistema de causación.
- c2) Todos los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.
- c3) Las operaciones de ingresos y gastos extraordinarios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período 2.004 y están separadas de las operaciones normales.
- c4) La empresa compra energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista Ecuatoriano, cuya administración técnica y económica se encuentra a cargo del CENACE, así como a las diferentes compañías generadoras existentes en el país, mediante contratos a término y al mercado Spot.

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

c5) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

c6) Jubilación Patronal

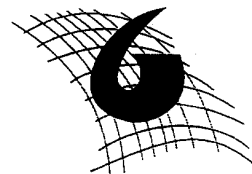
De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 124, publicada en el R.O No. 379 del 8 de agosto de 1998, en su artículo 6to. sustituyó el numeral 14 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario por lo siguiente:

"14. La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieren al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa".

consultora gabela cía. ltda.

Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



La empresa al 31 de diciembre del 2004, mantiene un saldo por este concepto, de USD 298.443,22 de acuerdo con estudios actuariales.

c7) 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 mismos.

En el año 2.004, se encontraba en vigencia el Décimo Cuarto Contrato Colectivo de Trabajo el mismo que tenía vigencia a partir del 1 de enero del 2003 hasta el 31 de diciembre del 2004.

d) REFERENTES A LOS PASIVOS

d1) Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

d2) Los pasivos diferidos están clasificados y registrados por separado en las respectivas cuentas y subcuentas.

e) REFERENTES AL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

e1) El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2.004.

e2) Las cuentas de reserva legal, reserva de capital, donaciones de capital y contribuciones están debidamente separadas en cuentas que integran el patrimonio.

f) REGIMEN TRIBUTARIO

La empresa, está sujeta al nuevo sistema de Régimen Tributario Interno del país.

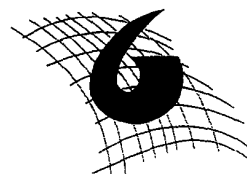
g) PARTICIPACION DEL PERSONAL

De conformidad con disposiciones legales la empresa pagará a sus trabajadores y empleados una participación del 15% sobre las utilidades, situación que no se produce en el presente ejercicio por existir pérdida.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 3. FONDOS DISPONIBLES

El saldo de esta cuenta está conformado por los siguientes rubros:

BANCOS	(1)	155,016.19
FONDOS ROTATIVOS		6,076.00
TOTAL US \$		161,092.19

(1) Corresponde las siguientes cuentas corrientes:

INSTITUCIONES BANCARIAS

BANCO DE LOS ANDES	15,316.49
BANCO DEL AUSTRO	11,821.26
BANCO DEL PICHINCHA	2,792.31
MM JARAMILLO ARTEAGA	13,861.74
BANCO INTERNACIONAL	1,599.71
BANCO DE LOS ANDES	12,011.19
BANCO BOLIVARIANO	37,126.89
BANCO DEL PACIFICO	44,462.10
BANCO DE GUAYAQUIL	16,024.50
TOTAL US \$	155,016.19

NOTA 4. INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por las siguientes inversiones:

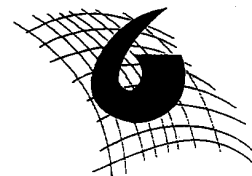
INSTITUCIÓN	INVERSIÓN	VIGENCIA		TASA INTERES	VALOR
		DESDE	HASTA		
MM JARAMILLO ARTEAGA	CERTIFICADO DEPOSITO PLAZO	8/5/2004	2/1/2005	6.24%	588,789.39
BANCO DEL AUSTRO	CERTIFICADO DEPOSITO PLAZO	8/11/2004	2/10/2005	6.00%	332,215.17
BANCO DEL PACIFICO	CERTIFICADO DEPOSITO PLAZO	12/13/2004	4/16/2005	5.25%	300,748.09
BANCO BOLIVARIANO	CERTIFICADO DEPOSITO PLAZO	6/21/2004	6/16/2005	5.50%	174,058.09
BANCO DE LOS ANDES	GARANTIA BANCARIA	10/15/2004	10/18/2005	7.00%	109,852.36
MM JARAMILLO ARTEAGA	CERTIFICADO DEPOSITO PLAZO	2/17/2004	2/11/2005	7.17%	41,858.53
	TOTAL US \$				1,547,521.63

Los intereses respectivos se encuentran registrados en la cuenta de ingresos ajenos a la operación "Intereses por Certificados de Depósito".

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES

Corresponde valores adeudados por los abonados por consumo de energía, impuestos y otros valores por cobrar, facturados en las planillas de consumo, según el siguiente detalle:

VENTA DE ENERGIA	631,087.21
IMPUESTOS DE TERCEROS	100,914.51
CREDITOS INTERESES Y OTROS	-8,470.08
TOTAL US \$ (1)	<u>723,531.64</u>

(1) Conformado de la siguiente manera:

SALDO AL 31-DIC-03	731,068.41
FACTURACIÓN	7,753,652.16
RECAUDACIÓN	-7,684,721.09
AJUSTES	-76,467.84
SALDO AL 31-DIC-04	<u>723,531.64</u>

ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA VENCIDA

La cartera vencida de la empresa se compone de:

CARTERA CORRIENTE	666,098.24
<u>CARTERA VENCIDA</u>	
DE 30 A 60 DIAS	31,539.09
DE 61 A 90 DIAS	7,742.61
DE 91 A 180 DIAS	16,882.09
DE 181 A 360 DIAS	925.51
MAS DE 360 DIAS	344.10
TOTAL US \$	<u>57,433.40</u>
	<u>723,531.64</u>

La empresa al 31 de diciembre del 2004, no ha efectuado una conciliación de los valores por concepto de cuentas por cobrar consumidores entre los departamentos de contabilidad, comercial y sistemas.

Adicionalmente, Emelazogues, mantiene una cartera vencida de US\$57.433,40, la misma que no refleja la antigüedad real de la empresa, debido a que el sistema implementado en el año 2004, no permite obtener los valores reales por período de antigüedad.

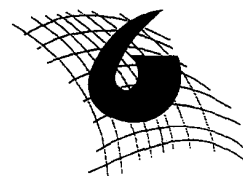
Pliego Tarifario

En nuestra opinión el pliego tarifario fue aplicado por la empresa en el presente ejercicio, de acuerdo a los términos establecidos en los documentos proporcionados por el CONELEC.

consultora gabela cía. ltda.

Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, esta cuenta comprende los siguientes valores:

DEUDORES VARIOS CONCEPTOS	(1)	72,488.28
PRESTAMOS DE MATERIALES		2,221.04
DEUDORES CHEQUES PROTESTADOS		40.00
DEUDORES POR PRESTAMOS DE LA EMPRESA		1,200.00
DEUDORES POR ANTICIPOS		450.00
TOTAL US \$		<u>76,399.32</u>

- (1) Incluye el valor de US \$ 47.974,44 por cobrar al Fondo de Solidaridad por la liquidación del diferencial por compra de energía de septiembre a diciembre del 2004, de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2045-A, publicado en el Registro Oficial No. 416 del 8 de septiembre del 2004, los mismos que son:

SEPTIEMBRE-04	38,458.00
OCTUBRE-04	1,166.00
OCTUBRE-04	2,381.88
NOVIEMBRE-04	2,273.80
NOVIEMBRE-04	1,415.36
DICIEMBRE-04	<u>2,279.40</u>
TOTAL US \$	<u>47,974.44</u>

NOTA 7. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

En el ejercicio económico 2004 la Empresa Eléctrica Azogues C. A., provisionó para riesgos de incobrabilidad el 1% de las planillas pendientes de la cuenta No. 112 Cuenta por Cobrar Consumidores, y el 10% del saldo del grupo Deudores por Varios Conceptos, su movimiento en el año 2004 fue el siguiente:

	SALDO 31-DIC.03	PROVISION	UTILIZACION	SALDO 31-DIC.04
DOCUMENTOS POR COBRAR	12.12	-	12.12	-
CUENTA CONSUMIDORES	2,126.30	574.33	-	2,700.63
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>2,030.22</u>	<u>557.47</u>	-	<u>2,587.69</u>
TOTAL US \$.	<u>4,168.64</u>	<u>1,131.80</u>	<u>12.12</u>	<u>5,288.32</u>

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca

Casilla 17-03-00727 A

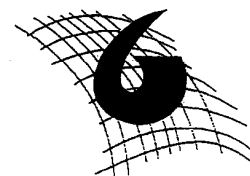
Telefax: (593) 2 2500-955

(593) 2 2231-528

(593) 2 2905-843

E-mail: congabela@andinanet.net

Quito-Ecuador



NOTA 8. INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta incluye los siguientes valores:

BODEGA	863,546.00
COMPRAS LOCALES EN TRANSITO	2,580.15
SUBTOTAL INVENTARIOS	866,126.15
PROVISION PARA BAJA DE MATERIALES	-9,536.14
TOTAL US \$. (1)	856,590.01

(1) El movimiento de la cuenta es como sigue:

	SALDO AL 31/DIC/03	INGRESO	EGRESO	AJUSTES	SALDO AL 31/DIC/04
BODEGA	482,040.93	1,048,578.28	667,073.21		863,546.00
COMPRAS LOCALES EN TRANSITO	648.90	12,933.05	10,873.46	-128.34	2,580.15
PROVISION PARA BAJA DE MATERIALES	-19,000.67	10,067.28	602.75	-	-9,536.14
TOTAL US \$.	463,689.16	1,071,578.61	678,549.42	-128.34	856,590.01

NOTA 9. ACTIVO FIJO

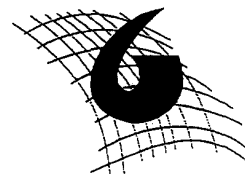
Esta cuenta se resume como sigue:

	SALDO 31-DIC-2003	INCREMENTO	DISMINUCION	SALDO 31-DIC-2004
LINEAS DE SUBTRANSMISION	2,588,611.67	30,950.45	-	2,619,562.12
DISTRIBUCION PRIMARIA	1,717,015.47	84,772.98	919.28	1,800,869.17
TRANSFORMADORES	813,805.61	13,054.67	28,222.36	798,637.92
DISTRIBUCION SECUNDARIA	2,794,415.53	52,828.96	4,316.43	2,842,928.06
ALUMBRADO PUBLICO	913,694.90	91,147.31	1,153.64	1,003,688.57
INSTALACIONES SERVICIOS A CONSUMIDORES	1,560,512.98	163,451.67	6,748.44	1,717,216.21
INVERSIONES GENERALES	884,837.65	355,337.07	7,294.35	1,232,880.37
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	11,272,893.81	791,543.11	48,654.50	12,015,782.42
(-) DEP. ACUMULADA BIENES E INSTAL. SERVICIO	-3,497,727.16	-568,457.67	-407.56	-4,065,777.27
TOTAL BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	7,775,166.65	223,085.44	48,246.94	7,950,005.15
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO (FERUM)	1,089,041.20	71,843.09	1,770.02	1,159,114.27
(-) DEP. ACUM. BIENES E INST. SERVIC. FERUM	-111,894.77	-48,738.71	-5.89	-160,627.59
	977,146.43	23,104.38	1,764.13	998,486.68
TOTAL BIENES E INST. EN SERVICIO	8,752,313.08	246,189.82	50,011.07	8,948,491.83
BIENES DE INST. EN PROCESO RECLASIFICACION	28,980.03	-	-	28,980.03
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	82,513.00	747,047.63	496,843.91	332,716.72
TOTAL ACTIVOS FIJOS	8,863,806.11	993,237.45	546,854.98	9,310,188.58

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



La depreciación de bienes e instalaciones en servicio cargada a resultados en el presente ejercicio económico asciende a US \$ 603.951,12, de acuerdo a las tasas expresadas en la Nota 2b7.

La empresa no mantiene desagregado los Bienes e Instalaciones en Servicio *por Unidades de Propiedad ni Retiro*. El cálculo de la Depreciación acumulada se lo efectúa en forma global, por tanto no podemos cuantificar el verdadero gasto de la depreciación que pudiere afectar a los resultados del ejercicio económico.

La Empresa Eléctrica Azogues C. A., no ha realizado un inventario y avalúo de los bienes de su propiedad.

COBERTURA DE SEGUROS

Al 31 de diciembre del 2004, la empresa contrató seguros para sus activos fijos e inventarios considerados técnicamente asegurable por un monto total de US\$ 3,611,878.85; valor que frente al total registrado contablemente de US \$ 9,812,037.83, consideramos que existe una deficiencia en la cobertura de seguros equivalente a US \$ 6,200,158.98

NOTA 10. ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD Y DISEÑO

En esta cuenta se registran los estudios de obras eléctricas para ampliación y mejoras de los sectores a los cuales la empresa brinda la distribución de energía, así tenemos:

ESTUDIOS Y DISEÑOS DE AÑOS ANTERIORES	10,972.21
ESTUDIOS LINEA 69 KV RAYOLOMA RICAURTE	4,613.66
ESTUDIO Y DISEÑO RED. SAN AGUSTÍN	2,781.84
ESTUDIO DE AMPLIACIÓN Y REMOD. DE REDES GUN VIL	4,484.42
ESTUDIO Y DISEÑO ALIAN BUIL CHACAPAMBA	2,447.82
ESTUDIO Y DISEÑO REMODELACIÓN.BUIL GUAPAN	1,908.18
ESTUDIO DISEÑO Y REMODELACIÓN C. CHACAPAMBA	1,259.57
ESTUDIOS Y DISEÑO ZHAPACAL ALTO ZHIRINCY	1,132.19
OTROS ESTUDIOS Y DISEÑOS	10,853.72
TOTAL US \$	<u>40,453.81</u>

NOTA 11. PAGOS ANTICIPADOS

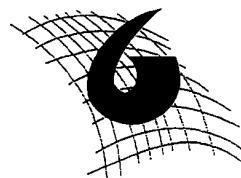
Esta cuenta se compone de la siguiente manera:

ANTICIPOS POR CONTRATOS (1)	153,820.87
GASTOS DE SEGUROS	<u>1,113.59</u>
TOTAL US \$	<u>154,934.46</u>

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



(1) Incluye los anticipos efectuados a los siguientes proveedores:

ZAVATO	16,639.42
QUEMCO	17,638.65
CONSORCIO FINANTECH	68,250.00
INSUCOM	8,424.25
OTROS PAGOS	42,868.55
TOTAL US \$	153,820.87

NOTA 12. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de esta cuenta está compuesto por:

1% IMPUESTO A LA RENTA	34,427.39
RETENCION POR RENDIMIENTOS FINANCIEROS	3,454.90
TOTAL US \$ (1)	37,882.29

(1) Saldo cuyo movimiento fue el siguiente:

	SALDO AL 31-DIC-03	RETENCIONES	PAGOS	SALDO AL 31-DIC-04
IVA PAGADO	-0.08	828.40	-	828.32
1% IMPUESTO A LA RENTA	55,614.98	28,454.71	50,470.62	33,599.07
RETENCION RENDIMIENTOS FINANCIEROS	-40,629.74	57,948.24	13,863.60	3,454.90
TOTAL US \$	14,985.16	87,231.35	64,334.22	37,882.29

NOTA 13. CUENTAS DE ORDEN

Corresponden a valores registrados para su seguimiento y control como son garantías, contratos, pólizas, según el siguiente detalle:

POLIZAS DE SEGUROS	4,762,196.51
CONTRATOS GENERADORAS	215,286.28
POLIZAS DE FIEL CUMPLIMIENTO	79,953.60
POLIZAS DE SERIEDAD DE OFERTA	53,476.31
OTRAS POLIZAS	320,503.77
TOTAL US \$	5,431,416.47

consultora gabela cía. ltda.

Audítores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca

Casilla 17-03-00727 A

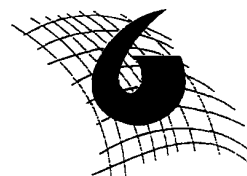
Telefax: (593) 2 2500-955

(593) 2 2231-528

(593) 2 2905-843

E-mail: congabela@andinanet.net

Quito-Ecuador



NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta está conformado por:

COMPRA DE ENERGIA	(1)	1,407,823.18
HONORARIOS Y SERVICIOS		7,616.00
PROVEEDORES		82,531.17
OTROS		76,740.52
TOTAL US \$		1,574,710.87

- (1) Compuesto por la compra de energía a empresas generadoras y distribuidoras de energía del país, así:

SALDO AL 31-DIC-03	1,578,435.17
FACTURACION 2004	4,590,608.37
PAGOS	-4,761,220.36
SALDO AL 31-DIC-04 (*)	1,407,823.18

- (*) Al 31 de diciembre del 2004, la empresa no ha efectuado la conciliación de valores por concepto de compra de energía por el valor de US \$. 1.407.823,18.

NOTA 15. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A TERCEROS

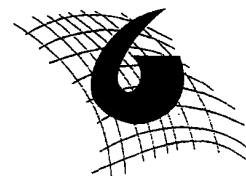
Comprende los siguientes valores:

	SALDO AL 31-DIC-03	PROVISION	PAGOS	SALDO AL 31-DIC-04
FONDOS DE RESERVA	26,484.72	63,680.93	60,332.75	29,832.90
DECIMO TERCER SUELDO	4,979.94	75,611.97	74,106.56	6,485.35
DECIMO CUARTO SUELDO	3,690.81	15,647.65	15,128.94	4,209.52
PROVISION VACACIONES	20,662.94	40,241.28	40,241.28	20,662.94
IESS	14,218.44	195,892.76	193,090.99	17,020.21
JUBILACION PATRONAL	3,051.97	2,870.00	2,489.34	3,432.63
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	50,789.21	0.24	50,789.45	-
IMPUESTO A LA RENTA	1,888.18	12,917.15	13,542.89	1,262.45
RETENCIONES JUDICIALES	13.40	3,106.00	3,106.00	13.40
COMITÉ EMELAZOGUES	24.66	32,767.72	32,788.08	4.30
COMISARIATO EMELAZOGUES	516.41	17,017.79	17,024.01	510.19
PRESTAMOS QUIR. BANCO AUSTRO	1,956.00	31,517.00	33,473.00	-

consultora gabela cía. Ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



UNION GENERAL TRABAJADORES	3.74	3,570.16	3,570.16	3.75
COLEGIO DE ECONOMISTAS	12.00	144.00	168.00	-12.00
PREASOCIACION DE EMPLEADOS	305.00	12,562.00	12,867.00	-
COLEGIO DE INGENIEROS ELÉCTRICOS	-24.00	924.00	840.00	60.00
PRESTAMO. QUIR. JARDÍN AZUAYO	-	12,286.61	12,286.61	-
COLEGIO INGENIEROS	-	287.00	287.00	-
COLEGIO DE CONTADORES	-	315.00	300.00	15.00
PRESTAMOS MM JARAMILLO ARTEAGA	222.10	37,562.22	37,562.22	222.10
TOTAL US \$	128,795.52	558,921.48	603,994.28	83,722.74

NOTA 16. OTRAS PASIVOS CORRIENTES.

Se encuentra compuesto de la siguiente manera:

RETENCIONES E IVA	(1)	8,740.63
IMPUESTOS TERCEROS	(2)	195,560.70
TOTAL US \$		204,301.33

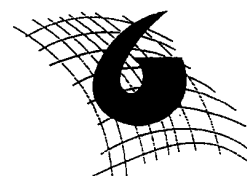
(1) Saldo cuyo movimiento durante el año fue:

	SALDO AL 31-DIC-03	RECAUDADO	CANCELADO	SALDO AL 31-DIC-04
S.R.I. 1% RETENCION FUENTE	24,027.17	15,983.90	32,156.82	7,854.25
1% RETENCION EN LA FUENTE	-	36,395.91	37,404.22	-1,008.31
5% RETENCION	-	-	78.09	-78.09
8% RETENCION	-	1,822.22	1,821.91	0.30
RETENCION 1 X 1000	-	17.80	-	17.80
SUBTOTAL US \$	24,027.17	54,219.83	71,461.04	6,785.95
IVA RETENIDO				
30% IVA	905.18	19,084.36	19,302.55	686.99
70% IVA	925.07	16,806.09	16,823.31	907.85
100% IVA	1,473.28	4,867.75	6,519.56	-178.52
SUBTOTAL US \$	3,303.53	40,758.20	42,645.42	1,416.30
IVA COBRADO	3,189.48	12,999.79	15,650.89	538.38
TOTAL US \$	30,520.18	107,977.82	129,757.35	8,740.63

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



(2) Saldo que se encuentra conformado de la siguiente manera:

	SALDO AL			SALDO AL
	31-DIC-03	RECAUDADO	CANCELADO	31-DIC-04
CUERPO BOMBEROS AZOGUES	36,204.86	222,076.43	219,628.35	38,652.94
CUERPO BOMBEROS DELEG	2,867.52	19,093.26	20,861.76	1,099.02
CUERPO BOMBEROS BIBLIAN	-303.41	424.51	852.25	-731.14
SEGURO DE INCENDIOS	718.76	3,047.00	3,016.82	748.94
TASA DE BASURA	128,801.01	579,329.26	602,744.73	105,385.54
FERUM DECRETO 034	86,262.01	323,816.36	359,672.94	50,405.42
TOTAL US \$	254,550.75	1,147,786.82	1,206,776.85	195,560.70

NOTA 17. DEPOSITO DE ABONADOS

Esta cuenta comprende:

	SALDO AL			SALDO AL
	31-DIC-03	DEPOSITOS	PAGOS	31-DIC-04
DEPOSITOS EN GARANTIA	6,747.51	21,933.33	40.00	28,640.84
DEPOSITOS POR SERVICIOS NUEVOS	241,333.11	49,415.39	172.90	290,575.60
DEPOSITOS POR CONSUMO	1,695.41	116.80	1.09	1,811.12
DEPOSITOS POR ACOMETIDA Y MEDIDOR	207,292.68	80,249.43	72,346.23	215,195.88
TOTAL US \$	457,068.71	151,714.95	72,560.22	536,223.44

Al 31 de diciembre del 2004, la empresa, no cuenta con un catastro individualizado de los depósitos por consumo de energía, medidor y acometidas, de aquellos consumidores que efectuaron tales depósitos, valores que según disposiciones legales que regulan este aspecto deberán devolverse a los usuarios el momento que ya no requieran el servicio de energía eléctrica.

NOTA 18. PRESTAMOS POR PAGAR TRANSELECTRIC

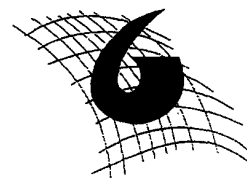
Comprende el valor a pagar a Transelectric, institución administradora de los créditos suscritos con el Ministerio de Economía y Finanzas, el Gobierno de Bélgica, la Corporación Andina de Fomento, y el Fondo de Cooperación Económica de Ultramar del Japón; para la adquisición de equipos y accesorios para el montaje de la Subestación Azogues.

El saldo de la cuenta la 31 de Diciembre del 2004, es de US \$ 1,593,542.96.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



Valor que hasta la presentación de este informe aún no ha sido conciliado con Transelectric.

NOTA 19. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2.004, se compone por:

	SALDO AL 31-DIC-03	PROVISION	PAGOS	SALDO AL 31-DIC-04
JUBILACIÓN TRABAJADORES	209,964.16	63,210.52	2,769.34	270,405.34
RESERVA JUBILADOS	23,157.52	7,750.36	2,870.00	28,037.88
TOTAL US \$	233,121.68	70,960.88	5,639.34	298,443.22

En el año 2004 la empresa registró la provisión de US \$ 70,960.88, de acuerdo con el estudio actuarial efectuado por la firma Macromath Cía. Ltda.

NOTA 20. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Empresa Eléctrica Azogues C. A. es de un millón ciento noventa y tres mil cuatrocientos setenta y cinco dólares con sesenta centavos (US \$. 1,193,475.60), el cual se encuentra representado por dos millones novecientos ochenta y tres mil seiscientos ochenta y nueve (2,983,689) acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar (US \$. 0.40) cada una.

El capital social de la empresa, al 31 de diciembre del 2.004, está conformado de la siguiente manera:

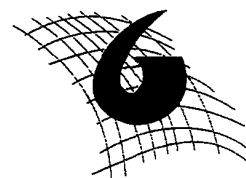
<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>VALOR ACCION</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
FONDO DE SOLIDARIDAD	1,131,976	0.40	452,790.40	37.94%
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR	1,548,608	0.40	619,443.20	51.90%
MUNICIPIO DE AZOGUES	232,668	0.40	93,067.20	7.80%
CREA	70,437	0.40	28,174.80	2.36%
TOTAL US \$.	2,983,689		1,193,475.60	100.00%

A la fecha de presentación de este informe la Empresa no ha efectuado mediante escritura pública la actualización de sus estatutos, ni ha efectuado el cambio de sucres a dólares del valor de las acciones que conforman su capital.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 21. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

El saldo de esta cuenta está compuesto por las aportaciones que realizan los accionistas, básicamente el Fondo de Solidaridad a través de los fondos provenientes del FERUM. Al 31 de diciembre del 2004 los saldos de aportes para futura capitalización fueron:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>APORTES</u>	<u>PORCENTAJE</u>
FONDO DE SOLIDARIDAD	1,149,806.89	84.69%
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR	164,776.78	12.14%
I. MUNICIPIO DE AZOGUES	43,097.05	3.17%
ICREA	-	0.00%
TOTAL US \$.	<u>1,357,680.72</u>	<u>100.00%</u>

NOTA 22. RESERVA LEGAL

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, (Art. 297 del Régimen de Compañías) "de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del Capital Social". Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos a los accionistas, y/o absorción de pérdidas pero puede ser capitalizada en su totalidad.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2004 es US \$ 23,967.95.

NOTA 23. RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se registró lo establecido por la aplicación de la NEC 17, y los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

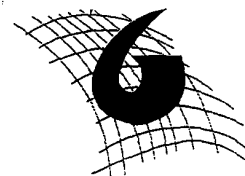
El movimiento de esta cuenta en el año 2004 fue así:

SALDO AL 31-DIC-03	3,898,890.89
ABSORCION PERDIDA PRESENTE EJERCICIO	<u>-70,970.81</u>
SALDO AL 31-DIC-04	<u>3,827,920.08</u>

consultora gabela cía. lta.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 24. DONACIONES DE CAPITAL Y CONTRIBUCIONES

El saldo de esta cuenta comprende lo siguiente:

MINISTERIO DE FINANZAS DECRETO 1311	1,508,314.92
MINISTERIO DE FINANZAS DECRETO 2048	394,782.99
OTRAS DONACIONES DE CAPITAL	309,753.81
TOTAL US \$	2,212,851.72

En esta cuenta fueron contabilizados los decretos 1311, 2048 A, publicados en los Registros Oficiales No. 281 del 9 de marzo y No. 454 del 15 de noviembre del 2.001, mediante los cuales el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Economía y Finanzas, asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generados por el déficit tarifario correspondiente al período comprendido entre el 1de abril de 1.999 y el 31 de diciembre del 2.001.

Al 31 de diciembre del 2004 el Ministerio de Economía y Finanzas no ha expedido un acuerdo en el que se determinen los valores, mecanismos y las fechas en que se compensará el déficit tarifario por el período comprendido entre el 1de abril de 1.999 y el 31 de diciembre del 2.001, por tanto la Empresa Eléctrica Azogues C.A., desconoce valores adicionales, en caso de existir, que pudieran afectar sus Estados Financieros.

NOTA 25. ABSORCIÓN PERDIDA PRESENTE EJERCICIO

La empresa podrá acogerse a lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01.Q. ICI. 017 del 19 de diciembre del 2001, en su Art. 7 **Compensación de Pérdidas**, para compensar la pérdida del presente ejercicio económico que fue de US \$ 70.970.,81

La absorción de la pérdida será aprobada y/o ratificada por la Junta General de Accionistas.

NOTA 26. VENTA DE ENERGIA

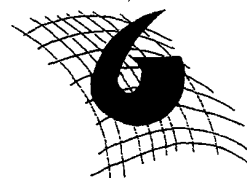
El saldo de esta cuenta se encuentra compuesto de la siguiente manera:

PARTICULARES	5,562,079.16
ENTIDADES OFICIALES	860,297.59
ASISTENCIA SOCIAL	75,752.32
SUMINISTROS ESPECIALES	11,610.68
TOTAL US \$	(1) 6,509,739.75

consultora gabela cía. ltda.

Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



(1) Compuesto de la siguiente manera:

RESIDENCIAL	2,332,755.40
COMERCIAL	456,886.14
INDUSTRIAL	2,772,437.62
ALUMBRADO PUBLICO	785,129.81
ENTIDADES OFICIALES	71,584.48
ALUMBRADO DEPENDENCIAS	3,583.29
ASISTENCIA SOCIAL	38,723.67
INSTITUCIONES DE BENEFICENCIA	37,028.64
ESCENARIOS DEPORTIVOS	5,074.08
AUTOCONSUMO	5,879.19
OTROS	657.43
TOTAL US \$	6,509,739.75

NOTA 27. INGRESOS DE OPERACIÓN QUE NO SON POR VENTA DE ENERGIA

Se encuentra conformado de la siguiente manera:

CONEXIONES Y RECONEXIONES	24,599.86
ARRIENDO DE PROPIEDADES	14,996.53
SERVICIO DE ABONADOS	4,160.74
DERECHO DE TRANSFORMADOR	8,622.16
OTROS CONCEPTOS	53,001.47
TOTAL US \$	105,380.76

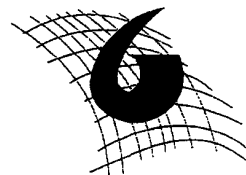
NOTA 28. INGRESOS AJENOS A LA OPERACION

El saldo de esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

INTERESES POR CERTIFICADOS DE DEPOSITO	153,603.74
PENALIZACION POR REFACTURACIONES	13,373.18
VENTA DE PLANOS	12,318.62
OTROS INGRESOS	32,353.29
TOTAL US \$	211,648.83

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 29. COMPRA DE ENERGIA

Compuesto de la siguiente forma:

	FACTURACION 2004	NOTAS CREDITO	SALDO AL 31-Dec-04
ENERGIA COMPRADA PARA LA REVENTA	4,032,912.04	121,611.31	3,911,300.73
PEAJES POR LA COMPRA DE ENERGIA	635,098.61	10,109.12	624,989.49
TOTAL US \$	4,668,010.65	131,720.43	4,536,290.22

NOTA 30. CONVENIOS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2.004, la empresa tiene suscritos contratos de compra-venta de energía con las diferentes empresas generadoras y distribuidoras de energía eléctrica del país, así como contratos con diferentes proveedores de materiales, repuestos, etc.

Contratos de Concesión de Servicio Público de Distribución y Comercialización de Energía Eléctrica,

Escritura Pública de concesión entre el CONELEC y la Empresa Eléctrica Azogues C. A., para la ejecución del servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica, con una vigencia de treinta años.

Contratos de Compra-Venta de Energía Eléctrica

Contrato de Compra venta de energía eléctrica a plazo entre la empresa Eléctrica Azogues C.A. y la Compañía Industrias Guapán S.A., celebrado el 12 de mayo del 2004 con una duración de 2 años.

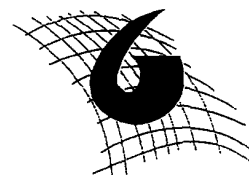
Con fecha 23 de mayo del 2002, se suscribió el contrato No. 020/2002 de compra venta de energía eléctrica entre la Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute Hidropaute y la Empresa Eléctrica Azogues C. A., cuya vigencia va desde el 1 de enero del 2002 hasta el 31 de diciembre del 2005.

Con fecha 28 de enero del 2002, se celebró el contrato de compra venta de energía eléctrica entre TERMOPICHINCHA y la Empresa Eléctrica Azogues C. A., cuya vigencia va desde el 1 de enero del 2002 hasta el 31 de diciembre del 2005.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



Con fecha 28 de enero del 2002, se celebró el contrato de compra venta de energía eléctrica entre TERMOESMERALDAS y la Empresa Eléctrica Azogues C. A., cuya vigencia va desde el 1 de enero del 2002 hasta el 31 de diciembre del 2005.

Con fecha 21 de mayo del 2002, se celebró el contrato de compra venta de energía eléctrica entre ELECTROGUAYAS y la Empresa Eléctrica Azogues C. A., cuya vigencia va desde el 1 de enero del 2002 hasta el 31 de diciembre del 2005.

Con fecha 26 de febrero del 2004, se realizó las reformas al contrato original y un primer adendum firmado el 13 de julio del 2001, entre HIDROAGOYAN S.A., y la Empresa Eléctrica Azogues C. A.. La vigencia del nuevo contrato va desde el 1 de marzo del 2004 hasta el 28 de febrero del 2006.

Contratos y Convenios varios

Con fecha 27 de julio del 2004, se suscribió el contrato de la construcción de la línea de subtransmisión "Subestación Cuenca-Rayoloma- Ricaurte Subestación 7 por un valor de US\$.111.008,63.

Contrato No. 063-AJ, firmado el 7 de junio del 2004 entre el Consorcio Finantech y la Empresa Eléctrica Azogues C.A para el suministro e implementación del Software Integrado de la empresa por un valor de US \$ 84.000.

Contrato No. 062 firmado el 27 de mayo del 2004 entre Zavato y la Empresa Eléctrica Azogues C.A para la adquisición de postes para líneas de subestación. Por un valor de US \$ 51.115,52.

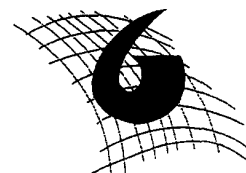
NOTA 31. NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04Q.I.J.001 de la Superintendencia de Compañías relacionada con el Estado de Cumplimiento de las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor, la Empresa Eléctrica Azogues C.A., ha adquirido las licencias de sistemas de información, utilitarios y sistemas operativos utilizados por la empresa.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 32. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

Mediante Resolución No. 021 del 28 de mayo del 2004, la Junta de Accionistas en base a la recomendación del Directorio No. 005-04 resuelve aprobar los Presupuestos de Operación, Inversión y Caja para el ejercicio económico 2004.

El movimiento de la ejecución presupuestaria se observa:

	PRESUPUESTO	BALANCE 2004	SALDO
INGRESOS	7,024,288.79	6,942,560.41	81,728.38
GASTOS	-6,959,018.57	-7,013,531.22	54,512.65
UTILIDAD/PERDIDA	<u>65,270.22</u>	<u>-70,970.81</u>	<u>136,241.03</u>

	PRESUPUESTO	EJECUTADO AÑO 2004	VALOR POR CANCELAR
INGRESOS	7,024,288.79	6,942,560.38	81,728.41
GASTOS	-6,959,018.57	-6,382,369.78	-576,648.79
UTILIDAD/PERDIDA	<u>65,270.22</u>	<u>560,190.60</u>	<u>-494,920.38</u>

NOTA 33. EVENTO SUBSECUENTE

Mediante Registro Oficial No. 743 del 13 de enero del 2.003, se publica el Acuerdo No. 001 de la Contraloría General del Estado, en el cual se expide el Reglamento para el Control Externo en las Entidades de Derecho Privado que disponen de Recursos Públicos, para lo cual la Contraloría General del Estado ejercerá lo estipulado en el Art. 11 "Responsabilidades en las Entidades de Derecho Privado".

Hasta la emisión de los Estados Financieros no se produjeron eventos, que en opinión de la administración, pudieran tener efecto sobre los mismos y que no hayan sido revelados en dichos Estado Financieros.

NOTA 34. CONTINGENTES

Juicios en Trámite

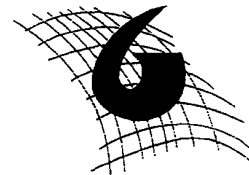
De la información proporcionada por el Asesor Legal de la Empresa Eléctrica Azogues C.A., existen los siguientes juicios en trámite:

- Juicio Contencioso Tributario por Patentes Municipales por el valor de

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



US\$452.806,36, correspondiente al Impuesto de Patentes Municipales por los años 1998, 1999, 2000 y 2001, reclamo administrativo formulado ante la Directora Financiera del Municipio de Azogues.

Con fecha 25 de febrero del 2004, el Tribunal Distrital dicta sentencia favorable a la empresa en el juicio No. 167-03, disponiendo la baja de títulos emitidos por concepto de patentes municipales. Esta sentencia permitirá que la empresa se libere de una obligación tributaria.

- Reclamo Administrativo al procedimiento singularizado y facturación de potencia remunerada efectuada el 20 de enero del 2004 ante el Director Ejecutivo del CONELEC por un valor de US \$ 90,000.00.