



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Directores de
ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**

Hemos realizado una auditoría del estado de situación general de la empresa ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A., en dólares al 31 de diciembre del 2.003 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del 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, 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 ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A. Nuestra auditoría comprende también, una evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados, 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 los impuestos, y emitiremos un Informe Tributario al Servicio de Rentas Internas por el mencionado período económico.

De nuestra auditoría determinamos que:

1. La empresa al 31 de diciembre del 2003, no mantiene un detalle individualizado de la conformación de la antigüedad de su cartera, con el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) por un valor de US \$ 5,417,425,79., por cuanto el Cenace como Administrador Técnico del MEM, no ha establecido la Titularización de la Cartera, por tanto no hemos podido determinar la cartera vencida, tampoco su desglose.
2. Al 31 de diciembre del 2003, Elecaustro S.A., no cuenta con un registro a detalle de los componentes de los activos fijos desagregados por unidades de propiedad de las etapas funcionales de los bienes e instalaciones en servicio que posee la empresa, por tanto no es posible cuantificar el efecto que esto produciría en la cuenta de activos fijos y depreciación acumulada.

consultora
gabela cía. ltda.
Auditores Externos



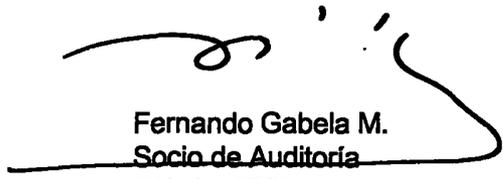
En nuestra opinión, excepto por lo expresado en los párrafos precedentes, los estados financieros en dólares, presentan razonablemente en sus aspectos más significativos la situación financiera de la Empresa ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A., al 31 de diciembre del 2.003, los resultados de sus operaciones y el flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Cuenca, 16 de abril del 2004

Atentamente,

G. Gabela Cía. Ltda.

RNAE - 004



Fernando Gabela M.
Socio de Auditoría
RN No. 27821

		SALDO AL 31-DIC-2003	SALDO AL 31-DIC-2002	VARIACION		SALDO AL 31-DIC-2003	SALDO AL 31-DIC-2002	VARIACION	
ACTIVO					PASIVO				
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO A CORTO PLAZO				
DISPONIBLE					DOCUMENTOS POR PAGAR	NOTA 15	1.741.285,92	1.104.311,14	636.974,78
BANCOS	NOTA 3	768.310,06	732.800,54	35.509,52	CUENTAS POR PAGAR	NOTA 16	854.586,56	761.832,59	92.653,97
FONDOS ROTATIVOS		24.000,00	21.000,00	3.000,00	INTERESES VENCIDOS POR OBLIGAC. LARGO PLAZO	NOTA 15	759.782,89	453.221,45	306.561,44
INVERSIONES FINANCIERAS	NOTA 4	1.568.454,57	3.549.497,36	-1.981.042,79	OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENC. A FAV.DE TER.	NOTA 17	1.715.041,87	2.470.254,79	-755.212,92
FIDEICOMISO		-	-	-	TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO		5.070.697,24	4.789.719,97	
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE		2.360.764,63	4.303.297,90		PASIVO A LARGO PLAZO				
EXIGIBLE					PRESTAMOS POR PAGAR	NOTA 15	3.357.554,68	3.994.529,46	-636.974,78
DOCUMENTOS POR COBRAR	NOTA 5	171.529,34	174.220,66	-2.691,32	OTRAS OBLIGACIONES PATRONALES	NOTA 16	1.856.037,91	1.244.768,58	611.269,33
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	NOTA 6	7.728.883,67	5.039.882,02	2.689.001,65	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		5.213.592,59	5.239.298,04	
CUENTAS POR COBRAR (Empleados)	NOTA 7	229.293,51	247.310,81	-18.017,30	PASIVO DIFERIDO				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		16.505,88	16.995,74	-489,86	MINISTERIO DE FINANZAS		-	10.806,91	-10.806,91
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	NOTA 8	-54.174,25	-	-54.174,25	OTROS PASIVOS DIFERIDOS		-	72.392,98	-72.392,98
INVENTARIOS	NOTA 9	247.091,97	213.964,92	33.127,05	INGRESOS DIFERIDOS		-	420.897,13	-420.897,13
TOTAL ACTIVO EXIGIBLE		8.339.130,12	5.692.374,15		TOTAL PASIVO DIFERIDO		-	504.997,02	
ACTIVO FIJO	NOTA 10				TOTAL PASIVO		10.284.289,83	10.533.115,03	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE					PATRIMONIO				
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO		109.950.013,43	109.445.816,96	504.196,47	CAPITAL SOCIAL	NOTA 19	59.785.934,00	32.114.955,00	27.670.979,00
CENTRALES HIDROELECTRICAS		80.141.486,11	80.077.051,16	64.434,95	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	NOTA 20	5,15	433.410,11	-433.404,96
CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA		28.616.925,11	28.416.886,10	200.039,01	RESERVA LEGAL	NOTA 21	559.837,30	514.984,90	45.172,40
INSTALACIONES GENERALES		1.191.602,21	951.679,70	239.722,51	RESERVA POR VALUACION		4.288.133,44	22.330.196,99	-18.042.063,55
BIENES E INSTALACIONES QUE NO SON DE SERVICIO		2.339.054,75	2.339.054,75	-	RESERVA DE CAPITAL	NOTA 22	-	5.832.776,61	-5.832.776,61
CENTRALES HIDROELECTRICAS		2.325.795,06	2.325.795,06	-	OTRAS RESERVAS		88.239,57	-	88.239,57
CENTRALES TERMICAS		13.259,69	13.259,69	-	RESULTADOS ACUM. EJERCICIOS ANTERIORES		-	3.104.375,61	-3.104.375,61
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		5.351.533,78	4.519.388,86	832.144,92	RESULTADO DEL EJERCICIOS CORRIENTE		920.448,32	411.069,26	509.379,06
OBRA EN CONSTRUC. DE BIENES E INST.		1.406.418,52	673.311,32	733.107,20	TOTAL PATRIMONIO		65.642.597,78	64.741.448,48	
TERRENOS Y SERVIDUMBRES		3.945.115,26	3.846.075,54	99.039,72	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		75.926.887,61	75.274.563,51	652.324,10
DEPRECIACIONES ACUMULADAS		-57.108.137,49	-54.929.840,48	-2.178.297,01					
TOTAL ACTIVO FIJO		60.532.464,47	61.374.418,09						
OTROS ACTIVOS									
ESTUDIOS Y OBRAS		64.786,06	64.226,06	560,00					
OTROS ACTIVOS - INVENTARIOS	NOTA 11	3.470.887,46	3.472.194,08	-1.306,62					
TOTAL OTROS ACTIVOS		3.535.673,52	3.536.420,14						
ACTIVOS DIFERIDOS									
PAGOS ANTICIPADOS	NOTA 12	602.938,09	78.696,77	524.241,32					
CUENTAS POR LIQUIDAR	NOTA 13	292.713,65	70.938,32	221.775,33					
OTROS DEBITOS DIFERIDOS	NOTA 14	263.203,13	218.418,14	44.784,99					
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		1.158.854,87	368.053,23						
TOTAL ACTIVOS		75.926.887,61	75.274.563,51	652.324,10					

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO AÑO 2002 Y 2003
(expresados en dólares)

		SALDO AL 31-DIC-2003	SALDO AL 31-DIC-2002	VARIACION
INGRESOS				
INGRESOS DE OPERACIÓN				
VENTA DE ENERGIA	NOTA 23	13.590.766,97	10.934.010,14	2.656.756,83
INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION		158.144,85	155.193,13	951,72
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	NOTA 24	545.115,24	64.251,75	480.863,49
TOTAL INGRESOS		14.292.027,06	11.153.455,02	
GASTOS				
GASTOS DE OPERACIÓN		9.096.464,97	7.145.579,86	1.950.885,11
DEPRECIACION DE BIENES E INSTALAC. EN SERVICIO		2.101.008,78	1.359.099,03	741.909,75
GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACION		416.797,75	393.857,60	22.940,15
GASTOS FINANCIEROS		-	700.843,51	-700.843,51
GASTOS VARIOS		288.085,37	212.526,24	75.559,13
GASTOS NO DEDUCIBLES		194.234,94	-	194.234,94
TOTAL GASTOS		12.096.591,81	9.811.906,24	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		2.195.435,25	1.341.548,78	

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACION	RESERVA DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31-DIC-2002	32.114.955,00	433.410,11	514.664,90	22.330.196,99	5.832.776,61	-	3.515.444,87	-	64.741.448,48
MOVIMIENTO DEL AÑO	-	5,15	45.172,40	-	-	88.239,57	-	2.185.435,25	2.328.852,37
AUMENTO DE CAPITAL	27.670.979,00	-433.410,11	-	-18.042.063,55	-5.832.776,61	-	-3.362.733,88	-	-5,15
AJUSTES	-	-	-	-	-	-	-152.710,99	-	-152.710,99
PROVISIONES 15% Y 25% IMP. RENTA	-	-	-	-	-	-	-	-1.274.986,83	-1.274.986,83
SALDO AL 31-DIC-2003	<u>59.785.934,00</u>	<u>5,15</u>	<u>559.837,30</u>	<u>4.288.133,44</u>	<u>-</u>	<u>88.239,57</u>	<u>0,00</u>	<u>920.448,32</u>	<u>65.642.597,78</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
CARGOS QUE NO REPRESENTAN FLUJO DEL EFECTIVO		
UTILIDAD NETA		920.448,32
DEPRECIACION	2.101.008,78	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	54.174,25	
PROVISION JUBILACION PATRONAL	611.289,33	
PROVISION 1.5 POR MIL DEL TOTAL ACTIVOS	142.203,98	
IMPUESTO A LA RENTA Y 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	1.274.986,93	
TOTAL CARGOS		4.183.643,27
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		5.104.091,59
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
AUMENTOS DE CUENTAS POR COBRAR MEM		-1.504.144,88
AUMENTOS DE CUENTAS POR COBRAR CENTRO SUR		371.936,62
AUMENTOS DE CUENTAS POR COBRAR CENTRO ERCO		-31.919,48
AUMENTOS DE CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS DE DISTRIBUCION		-1.687.504,60
AUMENTOS DE CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS DE GENERACION		-64.229,39
AUMENTOS DE CUENTAS POR COBRAR GRANDES CONSUMIDORES		-19.393,78
AUMENTOS DE CUENTAS POR COBRAR OTROS AGENTES DEL MEM		-422,63
AUMENTOS EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR		-153.022,18
AUMENTO DE INVENTARIOS		-33.127,05
DISMINUCION DE DOCUMENTOS POR PAGAR		636.974,78
DISMINUCION DE CUENTAS POR PAGAR		178.313,47
DISMINUCION DE ACREEDORES		-5.039,66
AUMENTO DE OBLIGACIONES PATRONALES		82.358,45
15% PARTICIPACION TRABAJADORES Y 25% IMP. RENTA 2001 Y 2002		-2.024.683,34
DISMINUCION DE IMPUESTOS		12.109,79
1.5 POR MIL MUNICIPIO		-244.392,87
TOTAL EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		617.904,84
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
ADICIONES NETAS DE ACTIVO FIJO		-1.259.055,16
AUMENTO NETOS EN OTROS ACTIVOS		-790.055,02
VARIACION MOVIMIENTO CUENTAS PATRIMONIALES		-19.299,02
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		-2.068.409,20
FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PAGO DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO PORCION CORRIENTE		-78.415,68
AUMENTO DE LOS INTRESES Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		306.561,44
AUMENTO PASIVO DIFERIDO		-83.199,89
PAGO DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		-636.974,78
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-492.028,91
AUMENTO NETO DE EFECTIVO		-1.942.533,27
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO		4.303.297,90
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO		2.360.764,63

go ajuita

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003.
(expresados en dólares)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

DENOMINACION: Empresa Electro Generadora del Austro S.A.
ELECAUSTRO.

FECHA DE CONSTITUCION: 13 de julio de 1999, mediante escritura pública de Escisión de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca.

LEGISLACION: Se regirá por la Ley de Compañías, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Reglamentos del Sector Eléctrico del país, Código Civil, Laboral, Tributario y por sus Estatutos Sociales.

OBJETO SOCIAL: Tiene por objeto la explotación económica de una o varias centrales de generación eléctrica de cualquier tipo y colocar su producción total o parcial en el Mercado Eléctrico Mayorista para su comercialización.

AMBITO DE OPERACIÓN: Ejercerá sus actividades dentro del País.

DOMICILIO: Su domicilio principal es el cantón Cuenca, provincia del Azuay y puede establecer sucursales, agencias u oficinas en cualquier lugar del país o del exterior.

DURACION: La duración es de cincuenta años.

DIRECCION ADMINISTRACIÓN Y CONTROL : La empresa tiene los siguientes Organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente, Vicepresidente, Gerente General, Comisarios, Auditores Internos y Externos.



2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

DISPOSICIONES GENERALES

La Empresa Electro Generadora del Austro S. A., lleva su contabilidad de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador aplicados al sector eléctrico.

Ha cumplido con disposiciones emitidas 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.

b) REFERENTES A LOS ACTIVOS

b1) Fondos Efectivos

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

b2) Inversiones Financieras

Las Inversiones financieras están registradas al Costo de Adquisición, los intereses devengados se registran en una cuenta por cobrar al 31 de diciembre de cada año.

b3) 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 por cobrar clientes, empleados y otras.



b4) Provisión para Incobrables

Las cuentas por cobrar clientes 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 8)

b5) 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 (Nota 9).

Los materiales que mantienen poco movimiento como repuestos para centrales de generación y varios se registran en una cuenta de Otros Activos.

Las importaciones en tránsito, se encuentran valoradas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación

b6) Propiedad, Planta y Equipo

En la fecha de su constitución la empresa registró sus activos fijos al Costo. A partir del 31 de marzo 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. En el año 2001 se realiza un avalúo de los activos de la empresa.

b7) Los costos de los terrenos están valuados y segregados en la clasificación de los activos.

b8) 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. Las centrales hidroeléctricas y de generación térmica se deprecian de acuerdo al número de horas de operación



Los porcentajes de depreciación aplicados por la empresa en el año 2.003 fueron los siguientes:

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	
Centrales Hidroeléctricas	2,5
Obras hidráulicas	2,5
Instalaciones electromecánicas	2,5 y h/m
Otros Equipos de la Central Hidroeléctrica	2,5 y 3,33
Carreteras, caminos y puentes	3
Centrales de Combustión Interna	
Edificios y estructuras	4
Instalaciones Electromecánicas	H/m
Depósitos de Combustible	6,66
Otros Equipos de la Central de Combustión Interna	2,5 y 3,33
Instalaciones Generales	10 y 20
Centrales Hidroeléctricas	
Obras Hidráulicas	2,5
Instalaciones Electromecánicas	H/m
Centrales Térmicas	
Otros Equipos	6,66

b9) 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.

c) REFERENTES A LA DETERMINACION DE RESULTADOS

- c1) La empresa registra los ingresos por venta de energía en el mes en que 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 2.003 y están separadas de las operaciones normales.
- c4) La empresa vende energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista Ecuatoriano, cuya administración técnica y económica estuvo a cargo del CENACE hasta el mes de septiembre.

Dando cumplimiento a disposiciones emitidas en el Reglamento sustitutivo al Reglamento para el Funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista publicado en el decreto ejecutivo No. 923 del 7 de octubre la empresa factura la energía vendida en el Mercado Ocasional y mediante contratos a plazo con la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur y con la Compañía Ecuatoriana del Caucho (ERCO)



La facturación por este concepto es registrada en cuentas de ingresos y en las respectivas cuentas por cobrar hasta su cobro.

Los precios de venta de las tarifas eléctricas son 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".

La empresa al 31 de diciembre del 2003, provisionó por este concepto, el valor de US \$ 936,948.95 de acuerdo al estudio actuarial realizado por la firma Logaritmo (Nota 18)

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.

Al 31 de diciembre del 2.003, se encuentra en vigencia el Segundo Contrato Colectivo de Trabajo el mismo que rige desde el primero de enero del 2.002, y tendrá una duración de dos años

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 créditos diferidos están clasificados y registrados por separado en las respectivas cuentas y sub-cuentas.

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 2.003.

e2) La cuenta de capital adicional, formada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria; reserva de revaluación y reserva patrimonial, producto del registro contable de los Decretos Nos. 1311 y 2048 A se encuentran 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 obtenidas en el presente ejercicio.

NOTA 3. BANCOS

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

CUENTAS CORRIENTES

PRODUBANCO Cta. Cte. No. 01070-00371-6	133,376.36
PACIFICO Cta. Cte. No. 509628-6	60,661.51
PICHINCHA Cta. Cte. No. 3450413-4	456,881.27
GUAYAQUIL Cta. Cte. No. 643334-0	13,763.12
AUSTRO Cta. Cte. No. 20-00-311645	103,627.80
TOTAL USD	768,310.06

NOTA 4. INVERSIONES FINANCIERAS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 corresponde al movimiento de las inversiones mantenidas en Certificados de Depósito, y la inversión de años anteriores efectuada en el ex Filanbanco, institución que se encuentra intervenida; sobre cuyo monto se efectuó una provisión del 20% por considerarse irrecuperable la totalidad de dicha inversión.



INSTITUCIÓN	DOCUMENTO No.	FECHA DE RENOVACION	INTERES	PLAZO	VALOR
CERTIFICADOS DE DEPOSITO					
UNIBANCO	1168838	26-Sep-03	8.50%	180 días	205,066.66
	0116840	02-Oct-03	7.00%	120 días	104,832.12
	0121433	21-Nov-03	8.00%	180 días	156,710.82
BANCO DEL PACIFICO	261250141	06-Nov-03	7.00%	90 días	101,230.85
	261254566	05-Dic-03	6.50%	30 días	101,731.75
	261256881	29-Dic-03	6.25%	30 días	151,573.57
BANCO DEL AUSTRO	20029540	23-Oct-03	7.00%	90 días	101,029.16
	S/N	29-Dic-03	5.50%	30 días	109,559.25
BANCO DEL PICHINCHA	s/n	25-Nov-03	5.50%	60 días	106,534.02
	167479				1,500.00
BANCO DE GUAYAQUIL	544625	01-Dic-03	5.50%	36 días	150,718.84
FILANBANCO					<u>347,459.41</u>
SUBTOTAL INVERSIONES					1,637,946.45
(-) Provisión Inversiones					<u>(69,491.88)</u>
TOTAL INVERSIONES					<u>1,568,454.57</u>

NOTA 5. DOCUMENTOS POR COBRAR

En esta cuenta se registra los valores pendientes por liquidar tanto en cuentas por cobrar y cuentas por pagar entre Elecaustro y la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C. A.

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 fue:

SALDO AL 31-DIC-02	174.220,66
COMPENSACION DE FACTURAS	-439,21
AJUSTE DE MATERIALES RECIBIDOS	<u>-2.252,11</u>
SALDO AL 31-DIC-03 (1)	<u>171.529,34</u>

(1) Según acta de conciliación de valores firmada con la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.



NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El saldo de esta cuenta corresponde a la facturación efectuada por parte de Elecaastro S.A., a las empresas distribuidoras y generadoras eléctricas así como a grandes consumidores por concepto de energía, potencia remunerable, regulaciones de frecuencia, reactivos, generación forzadas y otros cargos, de acuerdo con el siguiente detalle:

FACTURACION INDIVIDUALIZADA	(1)	2,311,457.88
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR	437,964.62	
ERCO	101,942.86	
EMPRESAS DE DISTRIBUCION	1,687,504.60	
EMPRESAS GENERADORAS	64,229.39	
GRANDES CONSUMIDORES	19,393.78	
OTROS AGENTES	422.63	
MERCADO ELECTRICO MAYORISTA	(2)	<u>5,417,425.79</u>
TOTAL USD.	(*)	<u>7,728,883.67</u>

(*) Este saldo se encuentra compuesto de la siguiente manera:

SALDO AL 31-DIC-02	5.039.882,02
FACTURACIÓN	13.590.766,97
RECAUDACIÓN	-10.901.113,01
FACTURAS ANULADAS	<u>-852,31</u>
SALDO AL 31-DIC-03	<u>7.728.883,67</u>

- (1) A partir del mes de octubre del 2003, entra en vigencia la facturación individualizada, de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo No. 923 del 7 de octubre del 2003 Capítulo V "Liquidación de Transacciones en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), Facturación y Cobro".
- (2) La empresa al 31 de diciembre del 2003, no mantiene un detalle individualizado de la conformación de la antigüedad de su cartera, con el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) por un valor de US \$ 5,417,425,79., por cuanto el Cenace como Administrador Técnico del MEM, no ha establecido la Titularización de la Cartera, por tanto no hemos podido determinar la cartera vencida, tampoco su desglose.



NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

El saldo de esta cuenta comprende:

CONSUMO COMISARIATO	(1)	3.280,48
ANTICIPO REMUNERACION DE TRABAJADORES		61.749,50
ANTICIPO DE VIVIENDA	(2)	162.017,24
CREDITO HOSPITALARIO		2.246,31
TOTAL USD		229.293,51

- (1) De conformidad con el Art. 66 del Segundo Contrato Colectivo firmado el 13 de agosto del 2002.
- (2) Anticipos de vivienda otorgada de acuerdo con el reglamento para la concesión de anticipos y préstamos para vivienda al personal de Elecaastro S.A., el mismo que fue aprobado por el Directorio con Resolución No. 040-0181 del 10 de julio del 2001.

NOTA 8. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

La empresa al 31 de diciembre del 2003, provisionó el valor de USD. 54,174.25 para cuentas de dudoso cobro, correspondiente al 1% del saldo de cuentas por cobrar al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

NOTA 9. INVENTARIOS

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003, fue:

	SALDO AL 31-Dic-02	INGRESOS	EGRESOS	SALDO AL 31-Dic-03
BODEGA MONAY				
DIESEL	23,733.45	104,087.76	-92,473.66	35,347.55
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2,069.66	15,789.82	-14,405.35	3,454.13
TOTAL BODEGA MONAY	25,803.11	119,877.58	-106,879.01	38,801.68
BODEGA EL DESCANSO				
DIESEL DESCANSO	21,697.59	139,305.13	-134,452.46	26,550.26
BUNKER DESCANSO	74,216.98	2,979,868.45	-2,953,404.39	100,681.04
ACEITES Y LUBRICANTES EL DESCANSO	9,066.95	309,194.20	-315,740.72	2,520.43
MATERIALES POR INSTALAR EL DESCANSO	316.94	496.67	-544.40	269.21
VARIOS EL DESCANSO	82,863.28	227,412.28	-232,006.90	78,268.66
BODEGA BIENES DE CONTROL	-	0.62	-	0.62
MATERIALES DE DESECHO	0.07	-	-	0.07
TOTAL BODEGA EL DESCANSO	188,161.81	3,656,277.35	-3,636,148.87	208,290.29
TOTAL GENERAL	213,964.92	3,776,154.93	-3,743,027.88	247,091.97

Mediante Resolución No. 098-0455, el Directorio de la Empresa resolvió se proceda a registrar en el costo de producción el valor de USD, 47,143.17 correspondiente al faltante de combustibles (Bunker y Diesel) de la bodega El Descanso.



NOTA 10. ACTIVO FIJO

Esta cuenta se resume como sigue:

	SALDO AL 31-Dic-02	ADICIONES	BAJAS	AJUSTES	SALDO AL 31-Dic-03
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO					
CENTRALES HIDROELÉCTRICAS	3.880.048,52	19.831,78	-	-	3.899.880,30
OBRAS HIDRÁULICAS	52.981.343,97	-	-	-	52.981.343,97
INSTALACIONES ELECTROMECÁNICAS	18.326.132,90	5.926,25	-	-8.546,47	18.323.512,68
OTROS EQUIPOS CENTRALES HIDROELECTRICAS	3.125.254,24	47.223,39	-	-	3.172.477,63
CARRETERAS CAMINOS Y PUENTES	<u>1.784.271,53</u>	-	-	-	<u>1.784.271,53</u>
SUBTOTAL BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	80.077.051,16	72.981,42	-	-8.546,47	80.141.486,11
CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA					
EDIFICIOS Y ESTRUCTURAS	2.140.992,91	146.334,21	-	-	2.287.327,12
INSTALACIONES ELECTROMECÁNICAS	23.631.304,25	-	-	-	23.631.304,25
DEPOSITOS DE COMBUSTIBLES	780.547,18	-	-	-	780.547,18
OTROS EQUIPOS CENTRALES COMB. INTERNA	1.864.041,76	53.704,80	-	-	1.917.746,56
INSTALACIONES GENERALES	<u>951.879,65</u>	<u>236.891,78</u>	<u>-5.715,68</u>	<u>8.546,46</u>	<u>1.191.602,21</u>
SUBTOTAL CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	29.368.765,75	436.930,79	-5.715,68	8.546,46	29.808.527,32
BIENES E INSTAL. QUE NO SON DE SERVICIO					
CENTRALES HIDROELÉCTRICAS					
OBRAS HIDRÁULICAS	1.898.268,90	-	-	-	1.898.268,90
INSTALACIONES ELECTROMECÁNICAS	427.526,16	-	-	-	427.526,16
CENTRALES TERMICAS					
OTROS EQUIPOS DE LA CENTRAL	<u>13.259,69</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.259,69</u>
SUBTOTAL BIENES E INSTA. QUE NO SON DE SERVICIO	2.339.054,75	-	-	-	2.339.054,75
TOTAL	111.784.871,66	509.912,21	-5.715,68	-0,01	112.289.068,18
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN					
UNIDAD DE OBRAS CIVILES	-	944.747,26	-	-	944.747,26
PROYECTO HIDROELECTRICOS OCAÑA	493.480,90	-	-31.809,64	-	461.671,26
TERRENOS Y SERVIDUMBRES					
CENTRALES HIDRÁULICAS	2.949.812,77	99.039,72	-	-	3.048.852,49
CENTRALES TERMICAS	<u>896.262,77</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>896.262,77</u>
TOTAL	4.339.556,44	1.043.786,98	-31.809,64	-	5.351.533,78
TOTAL BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	116.124.428,10	1.553.699,19	-37.525,32	-0,01	117.640.601,96
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-54.829.839,37</u>	<u>-2.183.142,72</u>	<u>4.844,60</u>	<u>-</u>	<u>-57.108.137,49</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>61.194.588,73</u>	<u>-629.443,53</u>	<u>-32.680,72</u>	<u>-0,01</u>	<u>60.532.464,47</u>

La depreciación de bienes e instalaciones en servicio cargada a resultados en el presente ejercicio económico asciende a US \$ 2,183,970,67 de acuerdo a las tasas expresadas en la Nota 2b8.



La empresa ha contratado seguros de aquellos activos fijos considerados técnicamente asegurables.

NOTA 11. OTROS ACTIVOS - INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por:

REPUESTOS Y MATERIALES	(1)	3.146.152,96
IMPORTACIONES EN TRANSITO	(2)	<u>324.734,50</u>
TOTAL USD		<u>3.470.887,46</u>

(1) Compuesto por:

	SALDO AL 31-Dic-02	INGRESOS	EGRESOS	AJUSTES	SALDO AL 31-Dic-03
BODEGA MONAY	1.061.313,57	204,52	-17.269,20	20,52	1.044.269,41
BODEGA EL DESCANSO	659.081,31	185.336,80	-144.573,64	2,85	699.847,32
BODEGA SAYMIRIN	584.262,04		-72.091,31	14,42	512.185,15
BODEGA SAUCAY	896.137,26	40.408,51	-89.056,51	493,10	847.982,36
BODEGA SIGSIG	22.340,54			40,80	22.381,34
BODEGA CHANLUD	<u>19.487,38</u>	-	-	-	<u>19.487,38</u>
TOTAL USD.	<u>3.242.622,10</u>	<u>225.949,83</u>	<u>-322.990,66</u>	<u>571,69</u>	<u>3.146.152,96</u>

(2) Corresponde a las importaciones de repuestos para ser utilizados en las centrales hidroeléctricas.

NOTA 12. PAGOS ANTICIPADOS

Se registran los anticipos efectuados a proveedores por compra de repuestos y otros conceptos, así tenemos:

ANTICIPOS CONTRATOS	(1)	558.170,09
ANTICIPOS PARA VIAJES Y COMPRAS		<u>44.768,00</u>
TOTAL USD.		<u>602.938,09</u>

(1) Incluye los siguientes contratos:

Contrato No. 264 con Electroecuatoriana SACI, para la adquisición de repuestos para las Centrales Hidroeléctricas Saucay y Saymirin por un valor total de US \$ 743,299.20.

Contrato No.262 y modificatorio No. 269, para la provisión de repuestos para los motores Niigata- Semt. Pielstick modelo 14PC2-5V de la Central el Descanso, por un valor total de US \$ 152,953.



Contrato No. 284 con Quemco Cía. Ltda., para la provisión de un regulador de velocidad modelo UG40, por un valor de US \$ 15,557.92.

Contrato No. 283 firmado con el Ing. Teodoro Ordóñez Álvarez para la instalación de luminarias de la parte interior de la Central El Descanso, por un valor total de US \$ 17,573,19

Contrato No. 276 con Progestión Cía. Ltda., para efectuar el trabajo de Desarrollo empresarial para la evaluación del Plan Estratégico, Manual Orgánico Funcional, según bases para la Planificación Estratégica y los Planes Operativos de Elecaastro, por un valor total de US \$ 10,640.00.

NOTA 13. CUENTAS POR LIQUIDAR

El saldo de esta cuenta comprende principalmente la compensación por parte del CENACE del pago de la venta de energía con la compra de combustibles a Petrocomercial de la facturación de las empresas distribuidoras; y la adquisición de suministros de oficina y otros.

El saldo al 31 de diciembre del 2003 es de USD 292,713.65

NOTA 14. OTROS DEBITOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	SALDO AL	MOVIMIENTO		SALDO AL
	31/Dic/02	DEBE	HABER	31/Dic/03
RETENCIONES 5%	5,288.18	8,106.37	(5,288.18)	8,106.37
RETENCIONES 1%	74,239.01	82,224.82	(74,239.01)	82,224.82
ANTICIPO IMP. RENTA	<u>132,194.44</u>	<u>172,871.94</u>	<u>(132,194.44)</u>	<u>172,871.94</u>
TOTAL USD	<u>211,721.63</u>	<u>263,203.13</u>	<u>(211,721.63)</u>	<u>263,203.13</u>



NOTA 15. DOCUMENTOS POR PAGAR

Comprende la obligación asumida por el Ministerio de Economía y Finanzas de los créditos con el Club de París y Convenio No. 99, según el detalle adjunto:

	Cta . 2.0.0.1.02 CORRIENTE	Cta . 2.0.0.1.03 VENCIDO	Cta . 2.0.1.2 LARGO PLAZO	Cta . 2.0.0.5 INTERESES VENCIDOS	TOTAL
MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS					
CLUB DE PARIS					
TRAMO V	272,481.06	817,443.18	681,202.70	222,321.70	1,993,448.64
TRAMO VI	286,867.96	286,867.96	1,434,339.79	376,905.24	2,384,980.95
CONVENIO No. 99					
	<u>77,625.76</u>	<u>-</u>	<u>1,242,012.08</u>	<u>160,555.92</u>	<u>1,480,193.76</u>
TOTAL USD	<u>636,974.78</u>	<u>1,104,311.14</u>	<u>3,357,554.57</u>	<u>759,782.86</u>	<u>5,858,623.35</u>

Los vencimientos para los años siguientes de la deuda externa son:

AÑOS	TRAMO V	TRAMO VI	CONVENIO 99	TOTAL
2005	272,481.06	286,867.96	77,625.76	636,974.78
2006	272,481.06	286,867.96	77,625.76	636,974.78
2007 HASTA EL 2020	<u>136,240.58</u>	<u>860,603.87</u>	<u>1,086,760.56</u>	<u>2,083,605.01</u>
TOTAL USD	<u>681,202.70</u>	<u>1,434,339.79</u>	<u>1,242,012.08</u>	<u>3,357,554.57</u>

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta está conformado por:

CUENTAS POR PAGAR EERCSCA (1)	327,739.70
FONDO DE GARANTIA	22,027.61
PROVEEDORES VARIOS	152,431.89
SHELL DEL ECUADOR	18,475.27
CUENTAS POR LIQUIDAR	96,216.45
HIDROPAUTE	181,420.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>56,275.64</u>
TOTAL USD	<u>854,586.56</u>

(1) Según acta de conciliación de valores registrados al 31 de diciembre del 2003, entre la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., y Elecaastro S.A., firmada el 1 de marzo del 2004.



NOTA 17. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS

Comprende los siguientes valores:

OBLIGACIONES PATRONALES	(1)	269.158,15
IMPUESTOS Y RETENCIONES TERCEROS		36.982,10
RETENCIONES COLEGIO DE INGENIEROS		233,58
PROVISIONES A CORTO PLAZO	(2)	<u>1.408.668,04</u>
TOTAL USD.		<u>1.715.041,87</u>

(1) Conforman las siguientes Obligaciones:

	SALDO AL 31-Dic-02	PROVISIONES	PAGOS	SALDO AL 31-Dic-03
FONDOS DE RESERVA	51.596,23	110.934,02	100.522,26	62.007,99
DECIMO TERCERO	8.624,95	114.594,23	114.016,86	9.202,32
DECIMO CUARTO	813,49	36.840,01	32.040,47	5.613,03
VACACIONES	88.892,48	83.795,14	35.692,50	136.995,12
APORTE PATRONAL	15.528,85	185.941,70	182.611,79	18.858,76
DECIMO QUINTO	281,27	-	-	281,27
PRESTAMOS HIPOTECARIOS Y QUIROGRAFARIOS	986,67	27.699,83	26.028,32	2.658,18
APORTES INDIVIDUALES	8.721,97	136.098,83	133.269,17	11.551,63
DESCUENTO CONSUMO DE ENERGIA	40,66	28.283,15	28.374,51	-50,70
ROL JUBILADOS	11.367,36	23.803,96	13.843,12	21.328,20
OTRAS OBLIGACIONES MENORES	38,99	24.015,19	23.341,83	712,35
TOTAL USD.	<u>186.892,92</u>	<u>772.006,06</u>	<u>689.740,83</u>	<u>269.158,15</u>

(2) Compuesto de:

	SALDO AL 31-Dic-02	PROVISIONES	PAGOS	SALDO AL 31-Dic-03
PROVISION 1.5 POR MIL ACTIVOS Y PATENTE AL MUNICIPIO	235.870,00	142.203,98	244.392,87	133.681,11
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	837.800,00	527.580,80	837.800,00	527.580,80
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>1.186.883,34</u>	<u>747.406,13</u>	<u>1.186.883,34</u>	<u>747.406,13</u>
TOTAL USD.	<u>2.260.553,34</u>	<u>1.417.190,91</u>	<u>2.269.076,21</u>	<u>1.408.668,04</u>



NOTA. 18 OTRAS OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta se encuentra conformada por:

	SALDO AL 31-Dic-02	PROVISION	PAGOS	SALDO AL 31-Dic-03
PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL (1)	769.484,64	494.981,52	23.803,96	1.240.662,20
PROVISIÓN BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO	134.543,00	84.440,17	63.049,64	155.933,53
BONIFICACION TERMINACION RELACION LABORAL	340.740,94	146.921,68	228.220,48	259.442,14
INDEMNIZACIÓN DESPIDO	-	210.605,58	10.605,54	200.000,04
TOTAL USD	1.244.768,58	936.948,95	325.679,62	1.856.037,91

- (1) De acuerdo con el estudio de jubilación patronal, desahucio, despido intempestivo realizado por Logaritmo Cía Ltda., con corte al 31 de Diciembre del 2003.

NOTA 19. CAPITAL SOCIAL

Durante el ejercicio económico 2003, se efectuó el aumento del capital social de la Empresa de USD. 32,114,955.00 a USD. 59,785,934.00 según Escritura Pública de Aumento del Capital Suscrito y Reforma al Estatuto de la Compañía Electro Generadora del Austro ELECAUSTRO S. A. firmada el 16 de octubre del 2.003.

La Junta General de Accionistas resuelve aumentar su capital social pagado mediante:

<u>COMPENSACION DE CREDITOS</u>	
Aportes Futura Capitalización	433,410.11
RESERVA POR VALUACIÓN	18,042,063.55
RESERVA DE CAPITAL	5,832,776.61
RESULTADO ECONOMICO 2001	2,956,182.04
RESULTADO ECONOMICO 2002	406,551.84
TOTAL USD.	27,670,984.15

El Capital social de la empresa al 31 de diciembre del 2.003 es de cincuenta y nueve millones setecientos ochenta y cinco mil novecientos treinta y cuatro dólares (US \$. 59,785,934.00), el cual se encuentra representado por cincuenta y nueve millones setecientos ochenta y cinco mil novecientos treinta y cuatro (59,785,934) acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US \$. 1.00) cada una.



La conformación del capital social de la empresa, es como sigue:

ACCIONISTAS	CAPITAL ANTERIOR	CAPITAL ACTUAL	PORCENTAJE
CREA	429,668.00	799,906.00	1.338
FONDO DE SOLIDARIDAD	16,920,492.00	31,498,962.00	52.686
I. MUNICIPIO DE CUENCA	3,420,786.00	6,368,123.00	10.652
CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY	9,600,780.00	17,873,651.00	29.896
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR	1,190,507.00	2,216,353.00	3.707
MUNICIPIO DE MORONA SANTIAGO	669.00	1,245.00	0.002
CONSEJO PROVINCIAL DE MORONA SANTIAGO	341,207.00	635,223.00	1.062
MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	76,816.00	142,963.00	0.239
MUNICIPIO DE BIBLIAN	48,859.00	90,961.00	0.152
MUNICIPIO DE SIGSIG	85,171.00	158,547.00	0.265
TOTAL USD	32,114,955.00	59,785,934.00	100.000

NOTA 20. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

El aumento del capital social de la compañía se realizó con los valores correspondientes a aportes para futura capitalización de cada accionista, por un valor de USD 433,410.11; quedando un saldo al 31 de diciembre del 2003 de USD 5.15.

A la fecha de este informe no se han firmado las Actas de Conciliación de Aportes para Futura Capitalización con los accionistas de la Empresa Electro Generadora del Austro ELECAUSTRO S.A.

NOTA 21. RESERVA LEGAL

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, de la utilidad anual, en caso de haberla, la Empresa, deberá transferir una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta sea igual al 50% 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.

Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de la reserva legal es de USD 559,837.30

NOTA 22. RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se agruparon los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación de la NEC # 17.

ELECAUSTRO S.A., al 31 de diciembre del 2003 procedió a capitalizar la totalidad del saldo de esta cuenta.



NOTA 23. VENTA DE ENERGIA

En esta cuenta se registra la facturación efectuada a empresas distribuidoras, generadoras y a grandes clientes, así tenemos:

CENACE		5.268.871,49
MERCADO OCASIONAL		1.856.707,03
CONTRATO CENTRO SUR		5.329.447,02
CONTRATO ERCO		1.135.741,43
TOTAL USD	(1)	<u>13.590.766,97</u>

(1) Compuesto de la siguiente manera:

DISTRIBUIDORAS Y GENERADORAS		8.294.800,39
CENACE		5.268.871,49
GRANDES CONSUMIDORES		27.517,72
FACTURAS ANULADAS		<u>(422,63)</u>
TOTAL USD		<u>13.590.766,97</u>

NOTA 24. INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Se encuentra conformado por las siguientes cuentas:

OTROS INGRESOS	(1)	543.539,51
MULTAS CONTRATISTAS		<u>1.575,73</u>
TOTAL USD		<u>545.115,24</u>

(1) El saldo de esta cuenta se encuentra compuesto por:

DEPOSITO PRODUBANCO	(a)	111.656,25
LIQUIDACION PROVISION	(b)	420.897,13
OTROS INGRESOS MENORES		<u>10.986,13</u>
TOTAL USD		<u>543.539,51</u>

(a) Valor que corresponde al reembolso realizado por parte de la aseguradora ACE Seguros, por rotura de un cigüeñal de la máquina No. 1 de la Central Termoeléctrica Monay.



(b) Comprende la reversión de la provisión efectuada por concepto del PRICE – CAP del año 2002.

NOTA 25. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2003, presentada por la empresa fue como sigue:

IMPUESTO A LA RENTA DE LA EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S. A.

EJERCICIO ECONOMICO 2003

VALORADO EN US \$

CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

UTILIDAD (PERDIDA) CONTABLE ANTES DEL IMPTO. A LA RENTA Y PART. LABORAL	2,195,435.25
Mas: GASTOS NO DEDUCIBLES	1,321,770.08
DONACIONES	7,077.00
MULTAS E INTERESES	4,104.77
MULTAS E INTERESES IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2001	113,561.29
PROVISION DEL 20% POLIZA EXFILANBANCO	69,491.88
EXCESO EN PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	197,390.01
BONIFICACION DESAHUCIO	31,979.08
INDEMNIZACION DESPIDO INTEMPESTIVO	200,000.04
EXCESO EN CARGO POR DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS POR EFECTO DE VALUACION	651,022.86
AJUSTE DE DIFERENCIA DE COMBUSTIBLE	47,143.17
BASE DE CALCULO PARA 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	3,517,205.33
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	527,580.80
UTILIDAD (PERDIDA) CONTABLE ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	2,989,624.53
25% IMPUESTO A LA RENTA	747,406.13
UTILIDAD NETA	920,448.32
10% RESERVA LEGAL	92,044.83
SALDO A DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS	828,403.49

La ley del Sector Eléctrico determina en su artículo 37 las utilidades que correspondan al Estado serán reinvertidas en beneficio de la empresa en infraestructura, expansión de servicios, etc.

Esta decisión deberá ser aprobada o ratificada por la Junta General de Accionistas.

Por el ejercicio económico 2.003 emitiremos un informe al Servicio de Rentas Internas.



NOTA 26. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

Mediante Resolución No.013-066 la Junta General de Accionistas reunida el 30 de diciembre del 2002, acoge la resolución del Directorio y resuelve aprobar el Presupuesto de Explotación, Inversiones y Caja para el ejercicio económico 2003.

La proforma presupuestaria de ingresos y gastos y de inversión elaborada para el año 2003 estimaba alcanzar un superávit de USD 971,453.00, sin embargo se presentó un déficit de USD. 428,978.00 situación que se origina por el valor presupuestado de la depreciación que no constituye un desembolso de efectivo.

La liquidación presupuestaria presenta una diferencia entre los valores liquidados y lo ejecutado de USD 3,005,418.94, diferencia producida en el registro de la venta de energía, ya que Presupuesto registra lo recaudado y Contabilidad lo facturado.

Además se observó que existe una diferencia de USD 236,957.62 entre la liquidación de inversiones y las adiciones registradas en Contabilidad, según el siguiente detalle:

<u>Partida</u>	<u>Detalle</u>	<u>Valor</u>
600	Inversiones en General	250.294,99
601	Centrales Hidráulicas	44.275,00
602	Centrales Térmicas	28.869,56
603	Obras Civiles Hidráulicas	993.302,02
604	Centrales Térmicas	-
	Total Presupuesto Liquidado	<u>1.316.741,57</u>
	Adiciones de Activos Fijos	<u>1.553.699,19</u>
	Diferencia	<u>-236.957,62</u>

Esta diferencia nos demuestra que se afectaron partidas presupuestarias, para destinarlas a proyectos en ejecución.

Se constató que en el presupuesto se compensaron partidas presupuestarias para los proyectos a efectuarse con la Fundación Iluminar, situación que no afectó el presupuesto original.

El movimiento de la ejecución presupuestaria se observa en el anexo 1



NOTA 27. 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, Elecaustro S.A., ha adquirido las licencias de los diferentes Software utilizados por la empresa.

NOTA 28. CONVENIOS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2.003, la empresa tiene suscritos entre otros los siguientes contratos y convenios:

Contratos de Compra - Venta de Energía Eléctrica a Plazo

Con fecha 9 de enero del 2003 se firma el Adendum al Contrato Principal y Complementario de Compra Venta de Energía Eléctrica a Plazo entre la Empresa de Generación Electro Generadora del Austro S.A. y la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.

Las partes establecen como objeto del adendum que, ELECAUSTRO entregará a la CONTRATISTA la potencia y energía que esta consume en cantidades referenciales; la compra venta es aproximadamente de 29'226.000 kwh para el período Febrero del 2003 a enero del 2004. El costo es de 50 USD/MWh.

Contrato Ampliatorio Modificadorio al contrato a Plazo de Compra venta de energía Eléctrica entre la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., y la Empresa Electro Generadora del Austro S.A., para fijar las condiciones que se pactan para la entrega de energía eléctrica por parte de Elecaustro. Las partes convienen en fijar el programa mensual de compra de potencia y energía que registrará a partir del mes de enero del 2003 por un monto de 125,058 MWh año. La vigencia del contrato es hasta el 31 de diciembre del 2003. Sin embargo en la cláusula cuarta del contrato señala que podrá prorrogarse el mismo en un período de hasta cinco años de común acuerdo entre las partes, previamente registradas en el CENACE según lo dispone el Art. 31 literal b del reglamento para el Funcionamiento del mercado Eléctrico Mayorista.

NOTA 29. EVENTOS SUBSECUENTES

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".



NOTA 30. CONTINGENTES

- No hemos recibido contestación a nuestros requerimientos de confirmación de saldos de las cuentas por cobrar al Cenace. Así como de los valores correspondientes a nuestra obligaciones con el Ministerio de Finanzas de la Deuda Externa.

JUICIOS EN TRAMITE

De la información proporcionada por el Asesor Legal de ELECAUSTRO S. A., existen los siguientes juicios en trámite:

- Reclamo Administrativo ante el Consejo Nacional de Electricidad por cobro del peaje por parte de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur, el mismo que se encuentra para dictar sentencia, por una cuantía aproximada de USD: 700,000.00.
- Demanda en contra de Elecaustro, por realizar una provisión para la adquisición de repuestos; por el H. Consejo Provincial del Azuay ante la Tercera Sala de la Corte Superior de Justicia de Cuenca. Con fecha 8 de marzo del 2004, se notifica que el proceso ha sido trasladado para conocimiento de la Ministra Juez de Substanciación de la Primera Sala de lo Civil y Mercantil de la Corte Superior de Cuenca. No se especifica monto.



ANEXO 1

**ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS E INVERSIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

		PRESUPUESTO	LIQUIDACION	EJECUTADO	Superavit (Déficit)
	INGRESOS				
	VENTA ENERGIA	12.800.192,00	7.322.575,79	13.590.766,97	-6.268.191,18
	RECUPERACION DE CARTERA	2.717.658,00	2.717.658,00	-	2.717.658,00
	INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	10.000,00	16,80	701.260,09	-701.243,29
	OTROS	161.000,00	105.160,09	-	105.160,09
(1)	TOTAL INGRESOS	15.688.850,00	10.145.410,68	14.292.027,06	-4.146.616,38
	DISPONIBILIDADES				
	BANCOS	400.000,00	768.310,06	768.310,06	-
	INVERSIONES TEMPORALES	3.600.000,00	1.568.454,57	1.568.454,57	-
(2)	TOTAL DISPONIBILIDADES	4.000.000,00	2.336.764,63	2.336.764,63	-
	TOTAL	19.688.850,00	12.482.175,31	16.628.791,69	-4.146.616,38
	GASTOS				
	GASTOS DE OPERACIÓN	15.843.428,00	11.192.351,99	12.096.591,81	-904.239,82
(3)	TOTAL GASTOS	15.843.428,00	11.192.351,99	12.096.591,81	-904.239,82
	INVERSIONES				
(4)	INVERSIONES TOTALES	4.272.400,00	1.316.741,57	1.553.699,19	-236.957,62
(5)	TOTAL GASTOS (3+4)	20.115.828,00	12.509.093,56	13.650.291,00	-1.141.197,44
(6)	TOTAL INGRESOS (1)	15.688.850,00	10.145.410,68	14.292.027,06	-4.146.616,38
	Superávit (Déficit)	-426.978,00	-26.918,25	2.978.500,69	-3.005.418,94

El déficit presupuestado se origina por el registro de la venta de energía, ya que Presupuesto registra lo recaudado y Contabilidad registra lo facturado.