



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de **ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**, al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, tales normas requieren que el 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 **ELECTRO GENERADORA 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 la evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión. Cabe indicar que el ejercicio económico del 2003, fue auditado por **CONSULTORA GABELA Cía. Ltda.** emitiendo un dictamen con dos salvedades.

De nuestra auditoría determinamos que:

La empresa está gestionando ante el CENACE la entrega de un detalle individualizado de las cuentas por cobrar, que le corresponde como generadora y que le adeudan las empresas distribuidoras. Temporalmente y hasta tanto se complete dicho trámite, el referido saldo de USD \$4'936.859.79, figura en los libros contables como una cuenta por cobrar al CENACE, debido a que como Administrador Técnico y Financiero del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), facturó hasta Septiembre de 2003, por cuenta de las generadoras. A la fecha del presente informe no se puede determinar los efectos si los hubiere, que tendría la mencionada individualización en la situación financiera y en los resultados de la compañía.



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, excepto por lo expresado en el párrafo anterior, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, de evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado a dicha fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Hemos verificado de acuerdo con disposiciones legales en el país, que la empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de los impuestos y se emite por separado un informe de cumplimiento de obligaciones tributarias al Servicio de Rentas Internas por el año terminado al 31 de diciembre de 2004.

Quito, Marzo 30 del 2005

Atentamente,

Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNC-RN #21867

J. Patricio Lincango Consulaudidores Cia Ltda.
SC-RNAE-No.316.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
BALANCE DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

		2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
BANCOS	(NOTA 3)	374,140.37	768,310.06
FONDOS ROTATIVOS		24,000.00	24,000.00
INVERSIONES TEMPORALES	(NOTA 4)	1,675,554.01	1,568,454.57
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 5)	13,492,991.45	7,846,238.76
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	(NOTA 6)	216,599.56	229,293.51
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 7)	73,923.03	16,505.88
INVENTARIOS	(NOTA 8)	310,165.51	247,091.97
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		16,167,373.93	10,699,894.75
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
OTROS ACTIVOS - INVENTARIOS	(NOTA 9)	58,585,419.94	60,532,464.47
ESTUDIOS Y OBRAS	(NOTA 10)	3,500,333.70	3,470,887.46
		133,236.37	64,786.06
ACTIVO DIFERIDO			
PAGOS ANTICIPADOS	(NOTA 11)	242,091.65	602,938.09
CUENTAS POR LIQUIDAR	(NOTA 12)	407,211.51	292,713.65
OTROS DÉBITOS DIFERIDOS	(NOTA 13)	370,559.50	263,203.13
TOTAL ACTIVO		79,406,226.60	75,926,887.61
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
DOCUMENTOS POR PAGAR	(NOTA 14)	1,887,031.94	1,741,285.92
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 15)	1,286,381.94	854,586.56
INTERESES VENCIDOS OBLIGAC. LARGO PLAZO	(NOTA 14)	1,048,422.66	759,782.89
OBLIG. PATRONALES Y RETENC. A FAVOR TERC	(NOTA 16)	2,225,392.00	1,715,041.87
TOTAL PASIVO CORRIENTE		6,447,228.54	5,070,697.24
PASIVO LARGO PLAZO			
PRÉSTAMOS POR PAGAR	(NOTA 14)	3,211,808.66	3,357,554.68
OTRAS OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 17)	1,964,498.61	1,856,037.91
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		5,176,307.27	5,213,592.59
TOTAL PASIVOS		11,623,535.81	10,284,289.83
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 18)	60,696,269.00	59,785,934.00
APORT. FUTURA CAPITALIZACIÓN		3.65	5.15
RESERVA LEGAL	(NOTA 19)	660,985.47	559,837.30
RESERVA POR VALUACIÓN		4,289,034.35	4,288,133.44
OTRAS RESERVAS		85,209.91	88,239.57
RESULTADO EJERCICIO CORRIENTE		2,051,188.41	920,448.32
TOTAL PATRIMONIO		67,782,690.79	65,642,597.78
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		79,406,226.60	75,926,887.61

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

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVO
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

		2004	2003
INGRESOS			
INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA	(NOTA 20)	14,867,871.28	13,590,766.97
INGRESOS AJENOS A LA OPERACION		<u>56,953.92</u>	<u>156,144.85</u>
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		14,924,825.20	13,746,911.82
(-) GASTOS			
DE OPERACIÓN		(8,471,159.02)	(9,047,114.09)
DEPRECIACIÓN DE BIENES E INSTALACIONES		(2,260,410.57)	(2,183,160.10)
GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACIÓN Y OTROS		(383,169.08)	(557,251.28)
FINANCIEROS		<u>(302,232.13)</u>	<u>(309,066.34)</u>
TOTAL GASTOS		(11,416,970.80)	(12,096,591.81)
PÉRDIDA OPERACIONAL		3,507,854.40	1,650,320.01
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	(NOTA 21)	70,533.68	545,115.24
RESULTADO EJERCICIO 2004		<u>3,578,388.08</u>	<u>2,195,435.25</u>
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(NOTA 22)	(536,758.21)	(527,580.80)
25% IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(NOTA 22)	<u>(990,441.46)</u>	<u>(747,406.13)</u>
UTILIDAD NETA		<u>2,051,188.41</u>	<u>920,448.32</u>

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

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

CAPITAL SOCIAL:		
SALDO AL 31/12/03	59,785,934.00	
AUMENTO DE CAPITAL AÑO 2004	<u>910,335.00</u>	
SALDO AL 31/12/04		60,696,269.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/12/03	5.15	
CAPITALIZACIÓN 2004	<u>(1.50)</u>	
SALDO AL 31/12/04		3.65
RESERVA LEGAL:		
SALDO AL 31/12/03	559,837.30	
ASIGNACIÓN 2004	<u>101,148.17</u>	
SALDO AL 31/12/04		660,985.47
RESERVA POR VALUACIÓN		
SALDO AL 31/12/03	4,288,133.44	
AJUSTES IMPLM. SISTEMA ACTIVOS FIJOS 2004	900.91	
SALDO AL 31/12/04		4,289,034.35
OTRAS RESERVAS:		
SALDO AL 31/12/03	88,239.57	
AJUSTE IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	<u>(3,029.66)</u>	
SALDO AL 31/12/04		85,209.91
UTILIDAD EJERCICIO ANTERIOR		
SALDO AL 31/12/03	920,448.32	
AJUSTE PAGO IMPTO. RENTA POR CAPITALIZACIÓN	91,033.35	
ASIGNACIÓN A RESERVA LEGAL DEL EJERCICIO 2003	(101,148.17)	
AUMENTO DE CAPITAL NOV/03	<u>(910,333.50)</u>	
SALDO AL 31/12/04		0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO 2004		<u>2,051,188.41</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>67,782,690.79</u></u>

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

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
UTILIDAD NETA	2,051,188.41
(+) CARGOS QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO	
DEPRECIACIONES	2,260,410.52
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	108,460.70
PROVISIÓN MUNICIPIO Y CONTRALORIA	145,070.58
IMPUESTO A LA RENTA Y 15% PARTIC. TRABAJADORES	1,527,199.67
+ (-) CAMBIOS EN CUENTAS DE ACTIVO Y PASIVO:	
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(5,646,752.69)
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(57,417.15)
DISMINUCIÓN CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	12,693.95
AUMENTO INVENTARIOS	(63,073.54)
AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	431,795.38
AUMENTO DE OBLIGACIONES PATRONALES	107,744.44
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES AÑO 2003	(1,274,058.35)
AUMENTO DE IMPUESTOS	4,393.79
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	<u>(392,344.29)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
ADICIONES NETAS DE ACTIVOS FIJOS	(313,365.99)
DISMINUCIÓN NETA OTROS ACTIVOS	41,095.66
VARIACIÓN MOVIMIENTO CUENTAS PATRIMONIALES	(2,128.75)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>(274,399.08)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIV .DE FINANCIAMIENTO:	
AUMENTO INTERESES OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	288,639.77
CAPITALIZACIÓN 2004	91,033.35
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO	<u>379,673.12</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO AÑO 2004	(287,070.25)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO 2004	<u>2,360,764.63</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO 2004	<u><u>2,073,694.38</u></u>
(BANCOS, FONDOS ROTATIVOS E INVERSIONES TEMPOR.)	

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

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2004.

1.- IDENTIFICACION DE LA EMPRESA.

La Empresa Electro Generadora del Austro ELECAUSTRO S. A.. se constituyó en la República del Ecuador mediante escritura pública de escisión de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C. A. desde el 13 de julio de 1999, aprobada por la Intendencia de Compañías de Cuenca, según resolución No. 99.3.1.1.243, e inscrita en el registro mercantil el 27 de agosto de 1999. El objeto de la compañía, es 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., de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico para el cumplimiento de su objetivo social.

El domicilio principal es la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, pero podrá establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier otro lugar del país.

La duración de la compañía es de cincuenta años, pudiendo prorrogarse o reducirse por resolución expresa de la Junta General de Accionistas, de conformidad con las Leyes vigentes.

La empresa tendrá los siguientes organismos de control y dignatarios: Junta General de Accionistas, Presidente, Vicepresidente, Gerente General, Comisarios, Auditores Internos y Externos.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

DISPOSICIONES GENERALES

La Empresa ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A. está obligada a llevar su contabilidad en concordancia con la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos, Ley de Compañías, Ley de Régimen de Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador aplicados al Sector Eléctrico y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Ha cumplido con disposiciones emitidas por el Fondo de Solidaridad, CONELEC y CENACE.

a) REFERENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 1) Bases de Presentación.- Los estados financieros básicos en dólares se preparan principalmente en base a los costos históricos que estuvieron en vigencia en las fechas que ocurrieron las transacciones.
- 2) 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 estados financieros interinos en forma mensual.

b) REFERENTES A LOS ACTIVOS

- 1) Fondos Efectivos. - Los fondos de caja, cuentas corrientes y fondos fijos están debidamente asegurados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.
- 2) Inversiones Temporales. - Se registran al valor de los depósitos. Los intereses devengados al cierre del ejercicio
- 3) Cuentas por Cobrar. - Las cuentas por cobrar se encuentran debidamente segregadas en función a su origen, en cuentas de clientes, empleados y otras.
- 4) Provisiones para Incobrables. - Las cuentas por cobrar clientes están seguidas por una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad, principalmente las deudas del sector público y privado. Los cargos por este concepto se vinculan directamente a resultados del ejercicio.
- 5) Inventarios. - Están valorizados al costo, el cual se ha determinado sobre las bases de promedios de adquisición, utilizando el método promedio ponderado. Los materiales de lento movimiento como repuestos para centrales de generación y otros, se mantienen registrados como otros activos.

Las importaciones en tránsito, se hallan valoradas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura mas los gastos de importación.

- 6) Propiedad, Planta Y Equipo. - La empresa a partir de su constitución, registró sus activos fijos al costo. A partir de marzo 31 del 2000, los activos fijos se ajustaron 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 2003, se efectuó un avalúo de sus activos fijos con la empresa LEVIN S.A., cuyos resultados se han insertado en el presente ejercicio económico.
- 7) Los costos de los terrenos están valuados y segregados en la clasificación de los activos.
- 8) Depreciaciones. - Es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que fluctúa entre 5 y 40 años. Las centrales de generación eléctrica, se deprecian de acuerdo al número de horas de operación.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la empresa en el año 2004, fueron los siguientes:

	<u>Tasa anual de depreciación</u>
<u>CENTRALES HIDRÁULICAS</u>	
Edificios y Estructuras	2.5%
Obras Hidráulicas	2.5%
Instalaciones Electromecánicas	2.5% y H/m
Otros equipos de Central Hidráulicas	2.5%
Carreteras, caminos y puentes	2%
<u>CENTRALES DE COMBUSTIÓN INTERNA</u>	
Edificios y estructuras	4%
Instalaciones electromecánicas	H/m
Depósitos de combustible	6.66%
Otros equipos de central Combustión interna	6.66%
<u>INSTALACIONES GENERALES</u>	10%, 20% y 33.33%

- 9) Costos de reparaciones y mantenimiento.- Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultado del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activo fijos

c) **REFERENTES A LA DETERMINACIÓN DE RESULTADOS**

- 1) 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.
- 2) Todos los demás ingresos, costos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.
- 3) Las operaciones de ingresos y gastos extraordinarios que son de carácter no recurrente, han sido reconocidas y registradas en el periodo 2004 y están separados de las operaciones normales.
- 4) La empresa vende energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista, cuya administración técnica y financiera esta a cargo del CENACE y que hasta septiembre/2003 realizaba la facturación a las Distribuidoras y Grandes Consumidores. En función de las disposiciones descritas en el Reglamento de funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista según decreto ejecutivo N° 923 del 7 de octubre de 2003 y publicado en el R.O. N° 191 del 16 de octubre de 2003, la empresa factura la energía vendida en el mercado ocasional y mediante contratos a plazo con la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur y la Compañía Ecuatoriana del Caucho (ERCO).

La facturación por venta de energía es registrada en cuentas de ingresos (crédito) y como contrapartida en las respectivas cuentas contables de clientes hasta su cobro final.

Los precios de venta de la energía eléctrica se los establece de acuerdo a los costos marginales de generación y potencia remunerable fijados dentro del Mercado Eléctrico Mayorista.

- 5) Seguridad Social.- De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa a efectuado aportaciones al IESS, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

Además, 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.

- 6) 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:

“Artículo 14. La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refiere al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de consecutivos de trabajo en la misma empresa”.

La empresa al 31 de diciembre del 2004, tiene provisionado, el valor de USD \$1'344,135.80 de acuerdo con estudios de cálculo actuarial efectuado por la empresa Logaritmo Cía.Ltda. (Nota 17)

- 7) Contrato Colectivo de Trabajo.- La empresa ha reconocido al Comité de Empresa de los Trabajadores, como la organización representante de los mismos. A la fecha del presente informe se encuentra en vigencia el Tercer Contrato Colectivo de Trabajo, con una duración de dos años desde el 1 de enero de 2004.

d) REFERENTES A LOS PASIVOS

- 1) 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 afines a las obligaciones de ELECAUSTRO S.A.
- 2) Los pasivos diferidos están clasificados y registrados por separado en las respectivas cuentas y subcuentas.
- 3) Participación del personal.- De conformidad con las disposiciones legales, de existir utilidades en el ejercicio, ELECAUSTRO S.A., pagará a su personal una participación del 15% sobre las mismas.

e) REFERENTES AL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

- 1) El patrimonio invertido por los accionistas en la empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al cierre del presente ejercicio.
- 2) La cuenta reserva de capital, formada por las cuentas reservas por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria; reserva de reevaluación y reserva patrimonial, producto del registro contable de los Decretos Nos. 1311 y 2048 A se encuentran debidamente separados en cuentas que integran el patrimonio.

f) REGIMEN TRIBUTARIO

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

3.- BANCOS

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, dichos fondos pueden utilizarse en forma inmediata y está conformada por los siguientes bancos:

	<u>Cta. Cte.</u>	
Produbanco	N° 01070003716	52,686.18
Banco del Pacífico	N° 509628-6	49,249.62
Banco del Pichincha	N° 3450413-4	95,545.25
Banco de Guayaquil	N° 643334-0	149,389.62
Banco del Austro	N° 2000311645	<u>27,269.70</u>
TOTAL		<u>374,140.37</u>

4.- INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2004, corresponde a las inversiones mantenidas en certificados de depósito de entidades financieras y la inversión de años anteriores efectuada en el Ex Filanbanco S.A, sobre cuyo monto se efectuó una provisión del 20% para el año 2003 y el mismo porcentaje en el presente ejercicio, por considerarse incierta la recuperación de dicha inversión.

Institución	N° Operación	Fecha Vencimiento	Tasa Interés	Valor
Produbanco	47020	indeterminado	2.34%	100,435.46
Banco Internacional	123601	indeterminado	3.54%	256,594.56
Banco del Pichincha	101044411	indeterminado	3.32%	202,680.38
Banco de Guayaquil	25547809	22/ene/2005	4%	201,287.77
Banco del Pacífico	261290546	25/ene/2005	4%	100,654.45
Banco del Pacífico	261288384	03/ene/2005	3.5%	100,286.32
MM Jaramillo Arteaga	4020501275	27/ene/2005	4.15%	100,361.40
Banco Bolivariano	1020407175	indeterminado	3.46%	100,806.78
Banco del Austro	1043916	03/ene/2005	4%	200,000.00
Génesis Inversiones	S/N	indeterminado	4.02%	103,971.20
Filanbanco				<u>347,459.41</u>
SUBTOTAL				1'814,537.73
(-) Provisión Inversiones				<u>(138,983.72)</u>
TOTAL				<u>1'675,554.01</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El saldo de esta cuenta corresponde a la facturación efectuada por ELECAUSTRO S.A. a las empresas distribuidoras y generadoras eléctricas; así como a los grandes consumidores por concepto de Energía, Potencia Remunerable y Servicios Adicionales, Reactivos, Generación Forzada y Obligada y Otros Cargos, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>FACTURACIÓN INDIVIDUALIZADA</u>	(1)	8'610,305.91
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A		418,021.33
ERCO		46,144.23
Corp. Adm. Temp. Eléctrica de Guayaquil		3'471,274.97
Empresa Eléctrica Regional Manabí S.A.		1,042,560.37
Otras Empresas de Distribución		3'569,717.56
Empresas Generadoras		43,341.05
Grandes Consumidores y Otros		<u>19,246.40</u>
<u>MERCADO ELECTRICO MAYORISTA</u>	(2)	<u>4'936,859.79</u>
SUBTOTAL		13'547,165.70
(-) Provisión incobrables	(3)	<u>(54,174.25)</u>
TOTAL CLIENTES NETO		<u>13'492,991.45</u>
		=====

- (1) A partir del mes de octubre de 2003 , entra en vigencia la facturación individualizada manera, de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo N° 923 del 7 de octubre de 2003, R.O. 191 del 16 de octubre de 2003, Capítulo V " Liquidación de Transacciones en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), Facturación y Cobro".
- (2) La empresa al 31 de diciembre de 2004, no mantiene un detalle individualizado de la conformación de la antigüedad de su cartera, con el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), por un valor de USD. \$ 4'936,859.79, por cuanto el CENACE como Administrador Técnico del MEM, no estableció la individualización de la Cartera y por lo tanto no es posible determinar la composición de la misma y sus vencimientos.
- (3) La empresa al 31 de diciembre de 2004, no provisionó ningún valor para cuentas de dudosa cobro. Únicamente se mantiene el saldo del año anterior, que corresponde al 1% del saldo de cuentas por cobrar al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

6.- CUENTAS POR COBRAR-EMPLEADOS

El saldo de esta cuenta corresponde a:

Consumo Comisariato	6,065.40
Anticipo Remuneración de Trabajadores	59,493.79
Anticipo de Vivienda	148,182.14
Crédito Hospitalario	<u>2,858.23</u>
TOTAL	<u>216,599.56</u>
	=====

7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a los siguientes rubros:

ACE Seguros S.A.	63,519.68
Panamericana del Ecuador S.A.	5,918.44
Intereses por Cobrar Inversiones	3,104.91
Soderex Contrato N° 254	<u>1,380.00</u>
TOTAL	<u>73,923.03</u>
	=====

8.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

<u>BODEGA DE MONAY</u>		40,241.58
Diesel	36,567.37	
Combustibles y lubricantes	<u>3,674.21</u>	
<u>BODEGA EL DESCANSO</u>		269,923.93
Diesel	38,167.44	
Bunker	103,302.14	
Aceites y Lubricantes	4,354.48	
Materiales por Instalar	124,099.18	
Bodega Bienes de Control	0.62	
Materiales de desecho	<u>0.07</u>	
TOTAL		<u><u>310,165.51</u></u>

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se resume como sigue:

	USD
Centrales Hidroeléctricas	
Saldo 31/12/03	83'190,338.60
Ajustes 2004	0.11
Adiciones 2004	<u>839,987.72</u>
saldo 31/12/04	84'030,326.43
Centrales de Combustión Interna	
Saldo 31/12/03	29'513,187.88
Ajustes 2004	1.52
Bajas de Activos 2004	(425.85)
Adiciones 2004	<u>188,062.26</u>
saldo 31/12/04	29'700,825.81
Instalaciones generales	
Saldo al 31/12/03	1'191,602.21
Ajustes 2004	7,384.30
Bajas de Activos 2004	(12,367.80)
Adiciones 2004	<u>55,625.74</u>
saldo 31/12/04	1'242'244.45
Instalaciones que no están en servicio	
saldo 31/12/03 y 31/12/04	<u>2'339,054.75</u>
Subtotal	117'312,451.44
(-) Depreciación acumulada total al 31/diciembre/04	(59'357,568.52)
(+) Obras en construcción al 31/diciembre/04	<u>630,537.02</u>
Total propiedad, planta y equipo 31/12/04	<u><u>58'585,419.94</u></u>

Las pólizas de seguros contratadas con ACE SEGUROS S.A. cubren:

<u>RAMOS</u>	<u>MONTO ASEGURADO</u>
	USD
Incendio (ENERGY)	112'725,507.00
Rotura de maquinaria	48'633,633.00
Vehículos	303,998.00
Equipo electrónico	<u>260,263.53</u>
TOTAL	<u>161'923,401.53</u>

El gasto por depreciación cargado a los resultados del presente período fue de USD \$2'260'410.52

10.- OTROS ACTIVOS - INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por repuestos para las diferentes bodegas de las centrales generadoras, a saber:

<u>BODEGA DE MONAY</u>		1'044,176.40
Repuestos F.Morse	38,808.78	
Repuestos Niigata	909,034.62	
Repuestos Varios	<u>96,333.00</u>	
<u>BODEGA EL DESCANSO</u>		786,858.78
Repuestos Niigata	55,498.95	
Repuestos Varios	716,551.01	
Herramientas	<u>14,808.82</u>	
<u>BODEGA SAYMIRIN-SAUCAY</u>		1'667,256.84
Repuestos Central Hid. Saymirin	638,793.09	
Repuestos Central Hid. Saucay	986,595.03	
Materiales Chanlud	19,487.38	
Materiales-Sigsig	<u>22,381.34</u>	
<u>IMPORTACIONES EN TRANSITO</u>		<u>2,041.68</u>
TOTAL		<u>3'500,333.70</u>

11.- PAGOS ANTICIPADOS

En esta cuenta se han registrado los anticipos efectuados a proveedores por compra de repuestos y otros conceptos, así tenemos:

Anticipos Contratos	199,699.85	(1)
Anticipos para viajes y compras	<u>42,391.80</u>	
TOTAL	<u>242,091.65</u>	

(1) Incluye los siguientes contratos, entre los más representativos, tenemos:

Contrato N° 326, con el Dr. Cáupolican Ochoa, para la recuperación de Cartera por USD \$25,000.00

Contrato N° 333, con ELECTRO ECUATORIANA SACI, para la adquisición de repuestos para la Central Hidráulica de SAYMIRIN, por USD \$100,744.00.

Contrato N° 334, con QUEMCO Cía. Ltda., para la provisión de interruptores y módulos para las Centrales de SAYMIRIN y SAUCAY., por USD \$59,694.88.

Contrato N° 340, con Marco Cedillo Serrano, para el mantenimiento de la Vía SAUCAY - TUÑI, por USD \$ 37,301.56.

12.- 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 de 2004, está conformado de la siguiente manera:

CENACE – compras a Petrocomercial	375,692.85
Suministros de oficina y médicos	16,451.53
Petrocomercial	11,966.81
Otros	<u>3,100.32</u>
TOTAL	<u>407,211.51</u>

13.- OTROS DEBITOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta está referido a:

Retenciones Impto. Renta 5%	2,931.83
Retenciones Impto. Renta 1%	129,772.47
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>237,855.20</u>
TOTAL	<u>370,559.50</u>

14- DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a la obligación asumida por el Ministerio de Finanzas de la Deuda Externa con el Club de París y Convenio Compensación N° 99 y se desglosa en los siguientes rubros:

	CLUB DE PARIS				
	TRAMO V	TRAMO VI	TRAMO VIII	CONVENIO N° 99	TOTAL
<u>Cta.200.102</u>					
CORRIENTE	272,481.06	286,867.96	-	77,625.76	636,974.78
<u>Cta.200.103</u>					
VENCIDO	885,563.44	286,867.96	-	77,625.76	<u>1'250,057.16</u>
SUBTOTAL Cta. 200.1 * DOCUMENTOS POR PAGAR *					<u>1'887,031.94</u>
<u>Cta.200.5</u>					
INTERESES VENCIDOS	291,917.60	503,315.78	13,325.69	239,863.59	<u>1'048,422.66</u>
<u>Cta.201.2</u>					
LARGO PLAZO	<u>408,721.64</u>	<u>1'147,471.94</u>	<u>491,228.76</u>	<u>1'164,386.32</u>	<u>3'211,808.66</u>
TOTAL	<u>1'858,683.74</u>	<u>2'224,523.64</u>	<u>504,554.45</u>	<u>1'559,501.43</u>	<u>6'147,263.26</u>

Los vencimientos para los años siguientes al presente ejercicio económico, son:

AÑOS	CLUB DE PARIS			CONVENIO N° 99	TOTAL
	TRAMO V	TRAMO VI	TRAMO VIII		
2006	272,481.06	286,867.96	204,360.80	77,625.76	841,335.58
2007	136,240.58	286,867.96	286,867.96	77,625.76	787,602.26
2008 HASTA 2020	-	573,736.02	-	1'009,134.80	1'582,870.82
TOTAL	408,721.64	1'147,471.94	491,228.76	1'164,386.32	3'211,808.66

15.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se compone de:

Cuentas por Pagar EERCS CA	85,240.23	(1)
Fondo de Garantía	593.51	
Proveedores Varios	260,452.73	
Cuentas por Liquidar	102,058.76	
Shell de Ecuador	22,701.53	
Petrocomercial	770,831.97	(2)
Hidropaute	12,188.44	
Otras Cuentas por Pagar	<u>32,314.77</u>	
TOTAL	<u>1'286,381.94</u>	

(1) Según acta de conciliación de valores registrados al 31 de diciembre de 2004, entre la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur, C.A., y ELECAUSTRO S.A., firmada el 1 de marzo de 2005.

(2) Valores pendientes de pago a PETROCOMERCIAL, en base a la aplicación del Decreto Ejecutivo 2045-A, publicado en el R.O. 416 del 8 de Septiembre de 2004 y sus reformas en los Decretos 2148 y 2427, publicados en los R.O. 442 y 494 del 14 de octubre de 2004 y 30 de diciembre de 2004 respectivamente.

16.- OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS

Comprende los siguientes valores:

Sueldos por Pagar	159,222.44	
IESS por pagar	32,656.91	
Fondo de Reserva	65,162.06	
Beneficios sociales anuales	199,214.09	
Rol Jubilados	24,898.16	
Impuestos Retenidos a Terceros	39,171.75	
Provisiones Corto Plazo	1'704,833.01	(1)
Retenciones Colegio de Ingenieros	<u>233.58</u>	
TOTAL	<u>2'225,392.00</u>	

(1) Provisión 1.5 por mil Activos Fijos y Patentes Municipales, Provisión 5 por mil Contraloría General del Estado, Provisión 15% Utilidades de los Trabajadores y 25% Impuesto sobre la Renta.

17.- OTRAS OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta se encuentra conformada por:

Provisión para Jubilación Patronal	1'344,135.80	(1)
Provisión Bonificación por Desahucio	198,164.61	(1)
Bonificación Terminación Relación Laboral	222,198.16	
Indemnización Despido Intempestivo	<u>200,000.04</u>	
TOTAL	<u>1'964,498.61</u>	

- (1) De acuerdo con el estudio actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio realizado por la firma Logaritmo Cía. Ltda., con corte al 31 de diciembre de 2004.

18.- CAPITAL SOCIAL

Durante el ejercicio económico 2004, se efectuó el aumento del capital social de la empresa de USD \$59'785,934.00 a USD \$60'696,269.00, según escritura pública de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos, a favor de la empresa ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A., firmada el 7 de octubre de 2004.

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

Resultado Ejercicio 2003	910,333.50
Fracciones Anteriores	5.15
Aproximaciones	<u>(3.65)</u>
TOTAL	<u>910,335.00</u>

El capital social de la empresa al 31 de diciembre de 2004 es de USD \$60'696,269.00, se encuentra representado por sesenta millones seiscientos noventa y seis mil doscientos sesenta y nueve (60'696,269) acciones ordinarias y nominativas de un dólar (USD \$1,00) cada una.

La conformación del capital social por accionistas es como sigue:

Accionistas	Porcentaje	Valor total
C.R.E.A.	1.338	.812,086.00
Fondo Solidaridad	52.686	31'978,583.00
I.Municipio Cuenca	10.652	6.465,088.00
H.Consejo Provincial de Azuay	29.896	18.145,805.00
H.Consejo Provincial Cañar	3.707	2.250,101.00
I.Municipio Morona Santiago	0.002	1,264.00
H.Consejo Provincial Morona Santiago	1.063	644,895.00
I.Municipio Santa Isabel	0.239	145'140.00
I.Municipio de Biblián	0.152	92,346.00
I.Municipio de Sigsig	<u>65</u>	<u>160,961.00</u>
TOTAL	100 %	<u>60'696.269.00</u>

19.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigente, después de deducir la participación de los trabajadores, un porcentaje no menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 50% de capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas y/o absorción de pérdidas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

20.- VENTA DE ENERGÍA

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

CENACE	9,175.06
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.	4'053,480.00
Empresas Distribuidoras	9'797,771.16
Empresas Generadoras	83,936.41
Grandes Consumidores	155,676.74
ERCO S.A.	<u>767,831.91</u>
TOTAL	<u>14'867,871.28</u>

21.- INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Corresponde a los siguientes rubros, a saber:

Reingreso Sobrantes de Bodega	32,090.58
Devolución Seguro Subsidios de Enfermedad	9,687.96
Otros	8,818.51
Multas a Contratistas	<u>19,936.63</u>
Total	<u>70'533.68</u>

22.- CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2004, presentada por la empresa, es la siguiente:

UTILIDAD CONTABLE ANTES DEL IMPTO. RENTA Y PARTIC. LABORAL	3'578,388.08
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	920,135.93
Donaciones	2,820.00
Multas e Intereses Hidropaute	17,355.69
Provisión 20% Póliza Ex Filanbanco	69,491.84
Exceso en Provisión para Jubilación Patronal	54,748.31
Bonificación Desahucio	9,191.23
Exceso en Cargo por Depreciación de los Activos Fijos por efecto de la Valuación	747,132.81
Viáticos no Justificados con Factura	<u>19,396.05</u>
BASE DE CALCULO PARA 15% PARTICIP. TRABAJADORES	3'578,388.08
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	536,758.21
BASE DE CÁLCULO PARA 25% IMPUESTO A LA RENTA (Utilidad Contable-15% Trabajadores + Gastos No Deducibles)	3'961,765.80
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>990,441.45</u>
UTILIDAD NETA	<u>2'051,188.42</u>
10% RESERVA LEGAL	205,118.84
SALDO A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<u>1'846,069.58</u>

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

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

23.- EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

Mediante Resolución de N° 018-0083 la Junta General de Accionistas reunida el 12 de marzo de 2004 acoge la resolución de Directorio y resuelve aprobar el Presupuesto de Explotación, Inversiones y Caja para el ejercicio económico 2004.

La pro-forma presupuestaria de ingresos y gastos para el año 2004; estimaba alcanzar un superávit de USD \$1'434,766.00 y de acuerdo con la liquidación presupuestaria se alcanzó un superávit de USD \$3'611.410.00. Este incremento del superávit se ha logrado en base a un incremento en los ingresos con respecto al presupuesto de un 3.91% (USD \$562.936.00) y además por una disminución de los gastos en relación con lo presupuestado de un 12.44% (USD \$1'613,708).

Los resultados positivos para la empresa, derivados de la ejecución presupuestaria, evidencian el cumplimiento de las políticas de austeridad en los gastos dispuesta por la administración y además que los ingresos por venta de energía y otros sobrepasan las metas previstas; aunque en el año 2004, se observó un descenso en la producción presupuestada de energía hidroeléctrica y térmica en un 8.85%.

Del análisis de la pro-forma presupuestaria de inversiones para el año 2004, se presupuestó USD \$2'660,830, pero sin embargo en la práctica únicamente se ha ejecutado USD \$261,126, dando un porcentaje de ejecución de apenas el 9.81%. Esta situación se origina porque la empresa no cuenta con una seguridad para la recuperación de la cartera de las empresas de distribución de energía eléctrica y por lo cual se afecta la liquidez de la empresa.

24.- NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución N° 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 paquetes de Software utilizados por la empresa.

25.- CONVENIOS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2004, 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 de 2004 se firma el Contrato Ampliatorio - Modificatorio al Contrato a Plazo de Compra - Venta de Energía Eléctrica entre la empresa de Generación ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A. y la Compañía Ecuatoriana de Caucho S.A.

Las partes establecen como objeto del Contrato que ELECAUSTRO S.A. entregará a la CONTRATANTE la potencia y energía que esta consume en cantidades referenciales. La compra – venta de energía eléctrica se estima para el período 1 de febrero de 2004 hasta 31 de enero de 2005 en 26'000,000 Kwh y provendrán de las Centrales Hidroeléctricas de Saucay y Saymirin y a un precio referencial de 30.10 US \$/Mwh

Contrato Ampliatorio - Modificatorio al Contrato a Plazo de Compra – Venta de Energía Eléctrica entre la Empresa 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 por parte de ELECAUSTRO S.A. Las partes convienen en fijar el programa mensual de compra de potencia y energía que regirá a partir del mes de enero de 2004 por un monto de 119,220 Mwh al año, energía medida en las barras de alta tensión de las subestaciones de elevación de las centrales hidráulicas de Saucay y Saymirin. La vigencia del contrato es hasta el 31 de diciembre de 2004, a un precio de 3.40 US ¢/Kwh. 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 dispone el Art. 31 literal b del Reglamento para el funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista.

26.- CONTINGENTES

JUICIO EN TRÁMITE

- Reclamo Administrativo ante el Consejo Nacional de Electricidad – CONELEC por cobro del peaje por parte de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., el mismo que se encuentra interpuesto recurso de casación ante la Corte Suprema de Justicia, por una cuantía aproximada de USD \$ 800,000.00.

27.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación del informe (30 de marzo del 2005), no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros

